全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

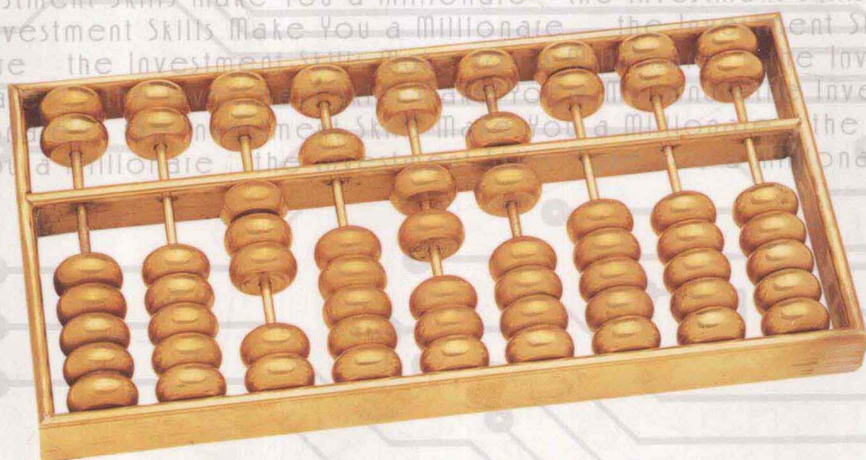
一本专为中国家庭量身定制的理财指导书！

张鹤 编著

低风险理财

——让你赚100万的投资技巧

5大投资产品 12种投资方向 3大理财组合 全面解析理财



业内多位理财专家推荐

集储蓄、保险、基金等多种理财方案于一身

1’000’000.00

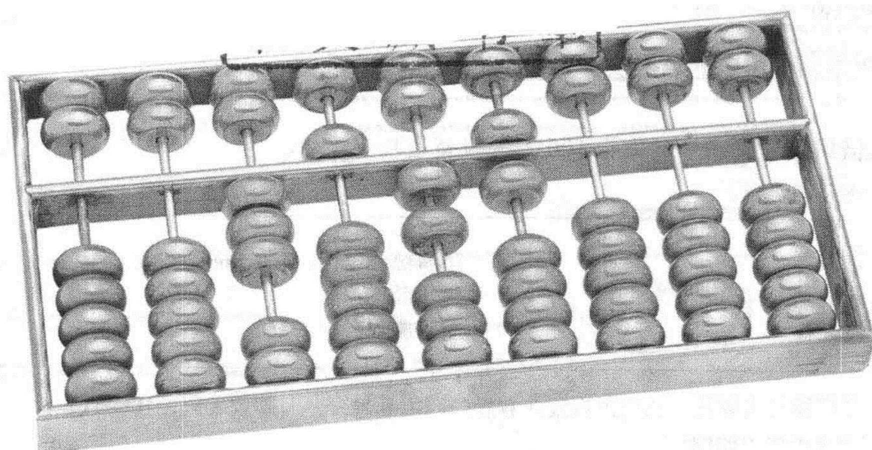
中国铁道出版社
CHINA RAILWAY PUBLISHING HOUSE

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

张 鹤 编著

低风险理财

——让你赚100万的投资技巧



中国铁道出版社
CHINA RAILWAY PUBLISHING HOUSE

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

内 容 简 介

如果你是月薪族，如果你想用低风险博取投资收益，如果你经济实力弱，如果你曾在股市输得一塌糊涂，本书无疑是你最佳的选择。翻开本书，将带你进入一个全新的投资领域，你将获得全方位的投资指导。

风险低、投资门槛低、无须太多投资技能是低风险投资工具的最大特点。本书主要介绍低风险投资工具的投资技能和方法，所涵盖的低风险投资工具有债券、基金、银行理财产品、保险与黄金。其中对国债、货币基金、保本基金和炒黄金都做了重点讲解。

初入投资行业的朋友通过阅读本书，可以系统地了解低风险投资工具的特性，然后为自己构建组合投资方案。

无须对股票、期货等高风险工具望洋兴叹，无须有很多资金也可投资赚钱，你一样可以成为投资高手，让自己微薄的积蓄翻番、财富倍增！

图书在版编目（CIP）数据

低风险理财：让你赚 100 万的投资技巧 / 张鹤编著. --北京：中国铁道出版社，2011.2
ISBN 978-7-113-12255-3

Ⅰ. ①低… Ⅱ. ①张… Ⅲ. ①私人投资—基本知识 Ⅳ. ①F830.59

中国版本图书馆 CIP 数据核字（2010）第 231595 号

书　　名：低风险理财——让你赚 100 万的投资技巧
作　　者：张　鹤　编著

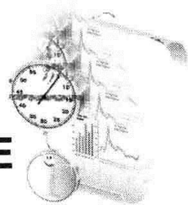
责任编辑：苏　茜　　读者热线电话：400-668-0820
封面设计：张　丽　　编辑助理：张　丹　王　佩
责任印制：李　佳　　封面制作：窦若仪

出版发行：中国铁道出版社（北京市宣武区右安门西街 8 号　　邮政编码：100054）
印　　刷：三河市华丰印刷厂
版　　次：2011 年 2 月第 1 版　　2011 年 2 月第 1 次印刷
开　　本：700mm×1 000mm　1/16　印张：15.25　字数：235 千
印　　数：6 000 册
书　　号：ISBN 978-7-113-12255-3
定　　价：35.00 元

版权所有　侵权必究

凡购买铁道版图书，如有印制质量问题，请与本社计算机图书批销部联系调换。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



前 言 PREFACE

看到别人炒股赚了钱，于是你也拿着多年的辛苦积蓄进入股市，几年下来，才发现赔进时间和精力，收效却甚微！

当看到别人玩期货轻松赚大钱，你也热血澎湃入市，结果却血本无归！

你是否想过，为什么有人赚钱有人赔钱呢？

其实原因也很简单，如果你是低风险承受者，而且没有丰富的投资技能，那么就应该选择债券、基金等低风险投资工具进行投资，收益率虽不如股票、期货等诱人，但是能保证保本并且赚钱。

如果你是高风险承受者，并且具有一定的投资技能，那么就应该选择股票、权证、期货等高风险投资工具进行投资。

如果你站错了队，结果自然是不够美好的！

当你选择了低风险投资工具，那么接下来要做的就是翻开本书，认真学习，冲动入市和无知入市都是投资的大忌。当掌握了必备的投资知识后，淘金之旅将会一帆风顺！

本书主要讲了什么

低风险投资工具的投资优势是显而易见的，主要有：

- 风险低；
- 投资门槛低；
- 对投资者的投资技能要求不高。

本书主要介绍低风险投资工具的投资技能和方法，所涵盖的低风险投资工具有债券、基金、银行理财产品、保险与黄金，其中对国债、货币基金、保本基金和炒黄金做了重点讲解。

本书第 1、2 章介绍了投资理财的一些思路以及复利投资的好处。

第 3 ~ 6 章介绍了债券基本入门知识以及炒债券赚钱技巧，并就目前热门

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资的国债（尤其是记账式国债）做了详细的介绍。

第 7～9 章介绍了大家常说的基金，重点讲了活期存款的替代品——货币基金，以及既能保本又能赚钱的保本基金。

第 10、11 章主要介绍的是银行理财产品。对银行理财产品的一些品种还有投资诀窍做了描述。

第 12、13 章重点讲的是保险，主要讲了与传统保险相比更具诱惑力的投资型保险：保障与投资两手抓。另外，还介绍了分红险。将分红险与其他类别的险种，如投连险等进行对比，以更方便投资者参照。

第 14、15 章主要讲的是大家比较关注的黄金。在通胀条件下，为了让财富永久保值增值，黄金投资越来越受到大众的喜爱。对于黄金投资爱好者，阅读本章会有耳目一新的感觉。

第 16 章主要讲解如何能优化投资，分散风险。

第 17、18 章重点针对两类人群做出理财建议。通过多角度实战案例分析，指导投资者举一反三，为自己设计出最佳的理财规划方案。

此外，本书强调理论与实战相结合，不仅仅在第 18 章中有实战演练，在前面的章节中，为了方便读者理解，也适当地插入了一些有针对性的案例。

投资初级学者通过阅读本书，可以系统地了解各类理财产品的投资特性，然后根据自己的风险承受能力和财务状况构建组合投资方案。

谁适合阅读本书

如果你是下列四类人，选择本书一定会是一个明智的抉择。本书一定会成为你赚钱的顾问和帮手。

- 月薪族；
- 老年人；
- 低风险承受者或者厌恶风险者；
- 经济实力弱的人；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如何使用本书

如果你的读书习惯是按部就班，从头读到尾，那么你可以制订一个阅读计划，每天按计划进行阅读。

如果你具备了一定的理财知识，那么就可以挑选其中几个专题进行阅读，集中于某个专题，你将很快掌握所需要的技能，并成为该领域的高手。

本书涵盖的内容比较丰富，当你在理财中遇到问题时，可把本书作为即查即用的工具书，翻开本书，将能在很短的时间内找到你想要的答案。

创作团队

在本书的写作过程中，得到了很多朋友的帮助和支持，他们分别是李金梅、张昔涛、张腊梅、吴玉昌、李维帮、周志强、逯菊英、何艳平、李秀梅、许才科、蔡瑞萍、李玉梅、胡志太、张福德、张玉英 、扬丽平、张万菊、许开荣。另外特别要感谢的是王秋影、牛瑾瑜，他们为本书的初稿成形做了大量工作，在这里谨向他们的辛勤工作表示感谢。

由于时间仓促，加之水平有限，书中的缺点和不足之处在所难免，敬请读者批评指正。如果读者在阅读本书的时候出现任何疑问，可以通过电子邮件及时与我们联系，我们会尽快给予答复。电子邮箱：HappySAnts@163.com 或 zhangshuqiangbooks@163.com。

依据本书观点投资入市，风险自负。最后，祝愿每位读者都能在本书中找到一条适合自己的理财之道，祝愿理财之路越走越宽。

编　者

2010 年 11 月

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



目 录 Contents

第 1 章　投资理财学前班 1

用投资使钱运转起来，假以时日，当钱开始奔跑的时候，钱赚钱的速度远远快于我们自己赚钱的速度。

一、投资让钱运动起来 2
二、钱有四只脚 3
三、看富豪理财学投资之道 4
四、百万富翁不是梦——现在开始投资 7

第 2 章　复利造就百万富翁 9

复利投资一个很重要的观念就是时间观念，即刻开始投资，百万富翁将会离你更近一步。

一、什么是复利 10
二、复利让财富倍增 10
三、“金”上添花——时间 VS 复利 11
四、规划投资，享受复利 12
（一）设定理财目标 13
（二）对现有资金摸个底 13
（三）找出平时理财的优缺之处 13
（四）做出自己的理财规划并实施 13

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第3章 债券入门必知常识 15

对于投资理财初学者而言，了解一些债券入门知识对于投资债券是十分必要的。

一、何为债券 16
二、是什么让您对债券情有独钟 16
三、净价交易和全价究竟是什么意思 17
四、如何判定债券值多少钱 18
五、什么决定了债券的收益 20
（一）三种常见债券利率 20
（二）债券期限 21
六、怎样才知道赚了多少钱 21
七、轻松了解一些常见债券 23
八、如何判断债券的优劣 27
九、何为债券市场 28
十、债券与其他投资方式比较 29
（一）债券与储蓄，谁更胜一筹 30
（二）债券与股票，谁更值得投资 32

第4章 炒债券必赚十一招 36

第3章介绍了债券的基本入门知识，那么如何利用债券赚钱呢？这是读者比较关心的问题，本章将学习炒债券赚钱的秘诀。

一、成为智者：选择合理的策略 37
（一）保守者的钟爱——购买持有 37
（二）激进派所爱——主动型投资策略 38
（三）真正的高手——组合型投资策略 38
二、清楚债券投资的风险 39
三、兵来将挡，水来土掩 41

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



四、循环往复策略 42
五、连续等额买进 43
六、跟着潮流走：利率预测 44
七、平衡才能挣大钱：建立中短期债券组合 46
八、低进高出：等级投资 46
九、不要开错了窗户 47
十、没有规矩不成方圆 48
十一、八面玲珑 50

第 5 章　投资国债入门 51

对于风险承受能力较差，但是又想有可观收入的投资者来说，投资国债是个不错的选择。

一、什么是国债 52
二、买国库券与炒国债是两种不同的投资方式 52
（一）买国库券——凭证式国债 52
（二）炒国债——记账式国债 52
三、国库券购买攻略 53
四、投资国债的技巧有哪些 54
（一）安全第一：要注意国债投资品种的安全性 54
（二）赚钱绝对重要：要注意国债的收益率 55
（三）认清差异不可乱投：要充分了解记账式和凭证式国债的差异 55

第 6 章　通胀时期炒国债赚钱更稳妥 56

选择购买票面利率较高的记账式国债，不仅每年能分到更多的利息，还可以抓住价格上涨的机会卖出，获得价差收益。

一、国债——记账式国债 57
二、记账式国债的魅力在哪里 58
三、记账式国债交易流程 59
四、什么是银行柜台记账式国债 59

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



五、在银行购买记账式国债的流程 60
六、记账式国债投资的三大方法 63
（一）按等级投资 63
（二）等额买进 63
（三）金字塔式操作法 64
七、如何规避记账式国债的风险 64
八、记账式国债与凭证式国债对比 66

第 7 章　养基金如何赚大钱 69

普通大众投资基金的好处显而易见，将钱交给专业人士投资股市，通过专业人士的运作分享股市盛宴。

一、什么是基金 70
二、养“基”常见问题解读 71
三、基金的品种 72
四、如何买基金 78
五、说明书（或宣传单）一定要认真研读 79
六、选对基金赚大钱——选择基金的三项策略 81
（一）参看基金业绩排行榜 81
（二）买对的不怕贵 82
（三）量力而行 82
七、新基金、老基金如何选择 82
（一）牛市时买老基金 83
（二）股市低迷时买新基金 83
八、养“基”费用如何计算 83
九、基金组合投资规划攻略 84
十、养“基”的风险何在 85

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第 8 章 活期存款的替代品——货币基金 88

货币基金是基金的一种，具有收益稳定的特点，能够保障本金的安全。它又有别于银行存款，能够获得高于银行存款利息的收益。所以越来越多的货币基金受到大众的喜爱。

一、什么是货币基金 89
二、货币基金何以让您心旷神怡 90
三、两个重要的收益率指标 91
四、货币基金的收益如何计算 93
五、买基金时，要重点考虑的四个指标 94
六、货币基金和其他理财工具完美配合 96
七、理财达人之一 天仙配：信用卡+货币基金 97
八、理财达人之二 上班族投资理想法则：定期定额 98
九、货币基金有风险吗 98
十、货币基金实战演练 99

第 9 章 既保本还能赚钱——保本基金 102

在通货膨胀或股市持续震荡时，保本基金因能保证本金安全而越来越受到投资者的青睐。

一、保本基金概述 103
二、保本基金的特点 103
三、保本基金凭什么让您为它驻足 104
四、保本基金必须持有到期 105
五、您是否知道保本比例 106
六、仔细研读招募说明书 107
七、节省投资成本——精打细算管理费用的细微差别 108
八、当保本基金遭遇通货膨胀 109
九、保本基金的元老——南方避险 109
十、运作良好的国泰金鹿二期 111

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

十一、保本基金的长跑者——银华保本 112

第 10 章　银行理财产品的选择 115

对于风险承受能力较低，想要图安稳的投资者来说，银行理财产品是很好的选择。

一、带您走近银行理财产品 116
二、保本理财产品 116
三、债券类理财产品——依旧得宠 117
四、信托资产类理财产品——我是公主我怕谁 118
五、挂钩型理财产品——风险适中 119
六、结构型理财产品——可能在沉默中爆发 119
七、直接参与证券市场的理财产品 120
八、选出一款既省心又赚钱的理财产品 121
九、银行理财产品有风险吗 122

第 11 章　投资银行理财产品赚钱诀窍 126

银行理财产品已经成为时代的宠儿，想要驾驭它，需要投资者合理运用投资技巧。

一、五步让您彻底攻克银行理财 127
二、选择高收益银行理财产品的六大技巧 128
三、珍爱财富，远离银行理财产品的三大误区 130
四、三招教您摆脱负利率，跑赢 CPI 131
五、为您量身定做——看您属于哪种类型 132
（一）风险厌恶型——首选“稳”字号产品 132
（二）风险中立型——首选信托、结构型保本产品 133
（三）独爱风险型——结构型理财产品保本搏收益 134
六、要成为智者的四项特别提示 135

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第 12 章　投资型保险——保障与投资两手都要抓 138

投资型保险具有投资的功能，它的独特之处就在于结合保障和投资的双重特性，能够应付长期的通货膨胀，并且能够累积长期投资效益。

一、什么是投资型保险 139
二、适合长期持有——投连险 139
（一）投连险三大优势一大注意 140
（二）投连险常见问题解读 141
（三）退保能拿回多少 142
（四）您是否适合投连险 143
三、灵活之最——万能寿险 143
四、利益共享——分红险 145
五、三大类投资型险种各有利弊 145
六、做个理性投保人——投资型保险投资技巧 146
七、投连险与万能寿险对比 147
八、六招让您保障自身利益 150

第 13 章　分红险 152

分红险是具有基本保障和抗通胀双重功效的保险产品。分红险能够在通胀与加息预期强烈的前提下，保障资金安全，让钱生钱。

一、什么是分红险 153
二、红利从何而来 154
三、分红险常见分红方式 155
四、增额分红与现金分红对比 156
五、分红方式的优劣比较 157
六、分红险投资四要诀 158
七、识破分红险投资两大话术陷阱 159
八、特别提示 160

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



九、分红险与万能寿险对比......161
十、分红险与投连险对比......162

第14章 投资黄金让财富永久保值升值......164

黄金可以有效地抵御通货膨胀，实现资产保值和增值，帮助投资者获得不菲的收益。而且黄金交易非常灵活，对于普通老百姓来说，绝对是一个投资的极品。

一、投资黄金，从这里开始......165
二、普通人炒黄金的四大渠道......166
三、投资黄金的六大优势......169
四、此物永流传——实物黄金......170
（一）探索金币......171
（二）揭秘金条......171
（三）金饰投资难以实现增值......172
五、实物黄金投资节省成本技巧......172
六、收藏馈赠之佳品——金条......173
七、投资金条特别提示......175
八、收藏之佳品——金银币......176
九、金银币投资赚钱必杀技......177
十、建议和忠告......180

第15章 炒纸黄金必赚十招......181

历来黄金都受宠，在如今这个债券股票的热炒浪潮下，黄金也不甘示弱，在人们心中的地位也更加重要起来。现如今，炒黄金也成为一种时尚。

一、什么是纸黄金......182
二、纸黄金投资的三大优势......183
三、在银行开户炒金......184
四、开户炒金，货比三家是智者......184

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



五、炒金必赚 10 招......186
（一）看准谁是你的“菜”......186
（二）了解“潮流前线”......186
（三）找投资便捷的银行开户......187
（四）目标要明确......187
（五）勿要目光“短浅”......188
（六）最佳时机不容错过......188
（七）伺机行事......189
（八）做个好的情报员......189
（九）把握黄金需求的旺盛季节......189
（十）强扭的瓜不甜......189
六、炒金控制风险四大法则......190
（一）莫将你的资本在一棵树上吊死......190
（二）遵纪守法是关键......190
（三）学会自救......190
（四）该走时，就放手......191
七、纸黄金与实物黄金对比......191
第 16 章 组合投资——优化投资分散风险......193

组合投资不仅不会损害投资者的收益；相反，通过减少“可分散风险”间接地提高了预期收益。

一、鞋匠、裁缝、理发师三个穷人的财富......194
二、什么是组合投资......195
三、组合投资第一步：盘点你的财富......195
四、组合投资第二步：明确投资期和投资额......196
五、组合投资第三步：了解自己......196
（一）首先要了解自己的风险偏好......197
（二）其次要了解自己要什么和能做什么......197
六、组合投资第四步：设计完美的投资组合......198

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

七、组合投资第五步：实施计划并不断完善 199
八、人生各个阶段的投资组合 199

第17章 月薪族组合投资实战指南 201

对于月薪族，组合投资不失为一种很好的选择。不仅风险低，而且能保证一定的收益，让你不再是“月光族”。

一、月薪族投资必须遵循两个原则 202
二、强制储蓄攻略 202
三、月薪族基金组合投资，增加财产性收入 204
四、稳定高收入家庭宜组合投资 207
五、家境殷实，如何优化投资组合实现资产增值 209
六、投资不宜跟风，不同风险承受能力需配置不同组合 210

第18章 老年人组合投资实战指南 213

那些高风险、高收益的投资产品，显然不符合老年人的选择，老年人所投资的金融产品，应当以稳健类为主。

一、老年人投资心态很重要 214
二、老年人理财两不要 214
三、老年人理财要遵守四原则 215
四、老年人每月退休金如何打理分配 217
五、老年人投资四大品种 218
六、老年人组合投资三大类 220
七、实例一 两老双方一老歇业如何理财 221
八、实例二 陈老夫妇养老理财计划 222
九、实例三 退休邬老理财案例 224
十、实例四 单身老人如何理财——刘阿姨理财规划实例 225
十一、老年人理财建议和忠告 227

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第1章

投资理财学前班

用投资把钱运转起来，假以时日，当钱开始奔跑的时候，钱赚钱的速度就会远远快于我们自己赚钱的速度。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一、投资让钱运动起来

一个守财奴攒了一大笔钱，但从来不舍得花，有一天他干脆把钱埋到了地底下。从此他不需要任何其他方式来消遣时光，因为想着地底下的那笔钱就足以让他兴奋不已。

那笔钱让他兴奋得越久，在他眼中就变得越来越重要，于是越舍不得花。

天长日久，由于他经常担心钱财会被别人偷走，以致吃不好睡不香，闲暇时就在那儿瞎转悠。不久一个盗墓贼读懂了他的心思，料定他转悠的地下肯定有宝物，等守财奴不在的时候就偷偷挖走了那笔钱。

第二天清早，守财奴发现钱财被人破地而取，顿时发狠顿足，哭天喊地，伤心得不想活了。一个过路人动了恻隐之心，问他缘由，他余哀未平地说："有人挖走了我的财宝。"

"你的钱财埋在哪儿被挖走的？"

"就在那块石头旁边。"

"都什么年代了，何必把钱埋到地里去？当初如果你把它们放在保险柜里还会有什么事呢？而且随时取着花也方便嘛。"

"随时取着花？天哪，难道我会贪求这一点点的方便？'用钱容易赚钱难'这句话你总该听过吧，我平时哪舍得动其中的一张票子啊！"

过路人知道了他是个吝啬鬼，就笑着说："既然你不想动用钱，那就再埋块石头进去，把这块石头当成你原来的钱，那不是一样的吗？"

所谓复利是让你的钱动起来，而且是以惊人的速度运转。

看完之后，很多人肯定会大笑那人是十足的傻瓜。其实，它告诉我们这样一个道理：钱必须得运转起来，在运转的过程中，钱才能再生钱。钱静止不动，无异于石头。

而且在通胀时期，钱埋在地下静止不动，经过几十年时间的侵蚀，钱变得一文不值，曾经的富翁几十年后变成穷人。很可怕也很可悲。

相反如果把钱用于投资，结果就大不一样了。投资能让钱运转起来，钱只

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进 http://www.7help.net



有在运作的时候，它的增值率才有可能等于或大于通货膨胀率，当钱增值率远远大于通货膨胀率时，它将以很快的速度奔跑起来。

李嘉诚说，30 岁以前靠劳动赚钱，30 岁以后靠钱赚钱，30 岁以后赚钱要比 30 岁以前赚钱容易得多。

钱只有在运动起来，才能发挥复利的威力，复利让钱以惊人的速度奔跑，创造出巨大的财富。用投资把钱运转起来，假以时日，当钱开始奔跑的时候，钱生钱的速度将远远快于我们赚钱的速度。



二、钱有四只脚

有句俗话说：人追钱，两只脚，钱追钱，四只脚。意思是钱有四只脚，钱追钱，自然就比人追钱要快许多。

在经济飞速发展的今天，大家为了生活得更好，拼命地追着钱跑，甚至有时候头破血流。那么，请歇一歇吧，让钱去追钱，要知道，钱追钱可比人追钱快得多。

我的一个朋友年仅 35 岁就拥有了亿万资产，外界对他如何坐拥巨富充满了好奇。他谈及他的致富经时说道："其实我的致富历程很简单，我从 22 岁起就开始投资，只要兜里有钱就拿出去投资，我的钱从来不在银行卡里。刚开始投资时，会经历一个比较痛苦的过程，只要坚持一段时间，投资便会成为一种生活习惯，当投资积累到一段时间时，利润回报率发生了惊人的巨变，复利发挥了巨大的威力，他使得我最初的少量的投资蜕变为巨大的财富！"

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

人一生能积累多少钱，不是取决于你赚了多少钱，关键在于你如何理财。

放眼我们耳熟能详的亿万富翁，无一不是精明的投资家，如股神巴菲特、金融炼金师索罗斯等。

巴菲特在他的书里说他6岁开始储蓄，每月30元。到13岁时，他有了将近3000元，他买了一只股票。年年坚持储蓄，年年坚持投资，现在他是美国富翁。

其实投资家成功致富的秘诀只有一条：用钱生钱！

三、看富豪理财学投资之道

说起李嘉诚、比尔·盖茨，大家都要忍不住惊叹他们的巨大财富，殊不知他们跟我们一样“吝啬”，甚至会因一分钱的用处而操心，他们也深知“你不理财，财也不理你”的道理。这样看来，他们似乎很普通，那究竟他们在理财功夫上如何远超我们呢？

到底富人拥有什么特殊技能是那些天天省吃俭用、日日勤奋工作的上班族所欠缺的呢？富人何以能在一生中积累如此巨大的财富？答案无非是：投资理财的能力。

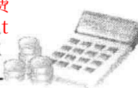
1．赚第二个1000万要容易得多——李嘉诚

在亚洲富豪中位居首席的李嘉诚认为，一个人在30岁以前，所有的钱都要靠双手勤劳换来。20～30岁之间是努力赚钱和存钱的时候，30岁以后才是开始重视理财的时候。因为这时赚钱已经不重要，而如何理财则显得更重要。

投资理财不是短期行为，也不是一时冲动，投资理财不能三天打鱼两天晒网，投资是长期的事情，甚至是一辈子的事情，需要的是一份坚持。理财要有足够的耐心，必须花费长久的时间，在时间的长河里显示出复利的奇效，一个人想要在短时间内利用理财快速致富，是不现实的。

李嘉诚告诫我们，投资不是“投机”，投资者想靠每一次的“低买高卖”来获取超额收益，难度不亚于“接住一把从空中落下的飞刀”。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



2. 华尔街第一理财家——彼得·林奇

彼得·林奇是杰出的职业股票投资人、华尔街股票市场的聚财巨头。

彼得·林奇被称为“第一理财家”，他和巴菲特是现代社会伟大的两位投资家。

彼得·林奇认为不管什么种类的证券，实值股、成长股、绩优股，只要是有利可图就买，一旦证券价格超过其价值就卖。

在他看来，任何一个产业或板块，哪怕是所谓“夕阳产业”，都可以从中找出潜在的投资目标。

找到一个好的公司，只是投资成功的一半；如何以合理的价格买进，是成功的另一半。彼得·林奇在评价股票的价值时，对资产评估和公司盈利能力评估两方面都很关注。



他认为如果投资集中于某种单一类型的股票，当这类股票价格大涨以后，投资者如不卖掉，就会失去赚钱的机会。

如果卖掉股票去投资自己不太熟悉的行业，往往又容易出问题，因此，林奇十分注意资产的灵活性和多元化，主张以投资组合来分散投资风险。

只要所投资的股票业绩优良，大可以持五年、十年不变。他说：“我投资组合最好的公司往往是购股三五年才利润大增而不在三五个星期之后。”

什么时候卖股票，他认为有两种情况：一是公司业务从根本上恶化了；二是股价上升过高，超过了盈利的增长。这时卖掉它以后再买另一种股票从而可以获得更高的收益率。

3. 一分钱我也不浪费——比尔·盖茨

有人曾经计算过，说比尔·盖茨的钱财可以买 31.57 架航天飞机，或者 344 架波音 747，拍摄 268 部《泰坦尼克号》，买 15.6 万部劳斯莱斯产的本特利大陆型豪华轿车。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

虽然比尔·盖茨如此富有，但是他在生活方面却异常简朴，唯一可称得上奢华的只有他位于西雅图郊区价值5300万美元的豪宅。

令人惊讶的是，豪宅内陈设相当简单，并不是常人想象的富丽堂皇。盖茨曾说过："我要把我所赚到的每一笔钱都花得很有价值，不会浪费一分钱。"

4. 该出手时就出手——郑周永

郑周永在韩国是个传奇，他白手起家，凭借自己敢于拼搏、永不言弃的精神创建了现代集团。郑周永虽腰缠万贯，生活中却异常节俭简朴。他在创业时曾以"喝咖啡浪费外汇"为由，告诫部下要勤俭节约。

郑周永根据他的投资经验，告诫我们：要想在"没有硝烟"的外汇战场上赚个钵满盘平，得出的法则就是必须遵循市场的发展规律，掌握投资技巧，不因时运不济而"破罐破摔"或放弃"翻身"的机会。

设法把每一桩不幸化为一次机会。

所以，无论所处的汇市是"风平浪静"，还是风云变幻，都要在实际观察、分析后，抓住市场规律，该出手时就出手，这样才能不断地累积财富。

5. 石油巨子洛克菲勒——记账高手

洛克菲勒有诸多头衔，例如世界上第一个亿万富翁、石油巨子，有人曾戏言，洛克菲勒倘若活到现在，他的财富将是比尔·盖茨的数倍。如此富有传奇色彩的实业家在理财上是否有独特之处呢？

洛克菲勒理财有个重要特点：勤于记账。

洛克菲勒的各种花费开支都要记录，就连三分邮票钱也不漏记。因此，他的记账本从不离身。

除非你放弃，否则你就不会被打垮。

——洛克菲勒

人们惊奇地发现，他的每本账都记得清清楚楚，一目了然。正是这一"必杀技"，令他在经营石油公司时，总是能准确无误地掌握成本与开支、销售与利润等重要数据。

其实记账理财并非有什么高深之处，只是能将记账一如既往地坚持下去的确令人敬佩，执着的精神要比我们普通人高出几百倍。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



可以说记账是理财的第一步，通过记账，能让您对家庭的总收入有个清晰的概念。进多少，出多少，存多少，心里大体有数。记流水账会促使您每天拿起笔，算一算今天用过的钱，想一想明天的钱怎么花。

凡事都需要看得远一点。你在迈出第一步的时候，心中必须装着第二步——这几乎是我一生的经验。——洛克菲勒

个人理财的最高境界就是能实现自己的财务自由，可现实的情况却是很多人对自己的资金流向无法做到心中有数。对于每一个人，特别是进入社会不久的年轻人而言，资本的原始积累很重要，只有有了积蓄，投资理财才有资本。



勤于记账，开启理财大门

洛克菲勒说：从贫穷通往富裕的道路是畅通的，重要的是你要坚信，我就是我最大的资本。

四、百万富翁不是梦——现在开始投资

我们投资为什么，其实就是为了“钱生钱”。实际上，人们更多的时候都是在打心理战，谁的心态最稳定，谁的资金最充足，谁的洞察力最敏锐，谁就是最终的胜利者。所以，才会有“没钱的人越来越穷，有钱的人越来越有钱”这种说法。

《福布斯》将富人分为三个等级：第一等为超级富豪，身家 10 亿美元以上，全球共约 1000 人；第二等是除了自住物业以外，自有资产超过 3000 万美元，全球约 10 万人；第三等是除自住物业以外，自有资产超过 100 万美元，全球大约 1000 万人。全球 60 亿人口中，富人不到 2‰。

时间就是金钱。与其感叹贫穷，不如努力致富。

“机遇总是垂青于有准备的人”，不能只会唠叨，怠于行动。把握机会，从此刻做起。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

请不要再犹豫了，现在就开始投资吧！你想成为百万富翁，但是你却不愿意迈出第一步，那不是自欺欺人吗？你总有一大堆理由来阻止自己投资，自己找借口挡住自己的生财之道。

如果你说没钱投资，那很好办，建议立即将收入的10%～25%用于投资；如果你说没时间投资，这也容易解决，何不立即减少看电视、玩电脑的时间，把精力花在学习投资理财的知识上。

要知道投资不是一时热情，而是一种生活习惯，建议您每月固定投资。使投资成为习惯，成为每个月的功课。也不必在乎投资金额的多少，只要做到每月固定投资，就足以使你超越大多数人。

记住：其实你今天节约下来并明智投资的每一元钱，将来都会给你带来极大的回报。

每天省下的10元钱并以20%的年收益进行投资，20年后你将得到100万元的回报。“如果你对金钱使用和投资多加留心，就能节省并赚取更多的钱。”

使投资成为习惯，成为每个月的功课。也不必在乎投资金额的多少，只要做到每月固定投资，就足以使你超越大多数人。

1分钟突破理财盲区

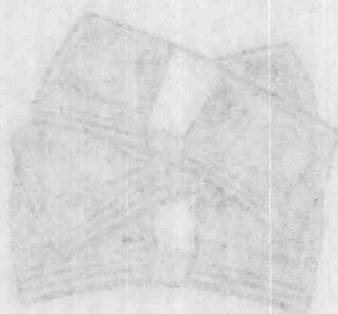
投资者应该做的事	投资者不应该做的事
从现在起培养投资理财意识 年年坚持储蓄，年年坚持投资 30岁以后靠钱赚钱 合理评价自己的风险承受能力，选择适合自己的理财工具 保持平和的心态，让钱生钱	认为理财是有钱人的专利，自己无权参与 认为理财是发财，幻想一夜致富 投资三天打鱼两天晒网 以为只有银行储蓄是最保本的理财方式 把所有家当全部押在投资上

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第2章

复利造就百万富翁

复利投资一个很重要的观念就是时间观念，即刻开始投资，百万富翁将会离你更近一步。





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一、什么是复利

复利又叫做利滚利，是指在计算利息时，把上期本金产生的利息记入本期本金重复产生利息的利息计算方式。

复利的计算是对本金及其产生的利息一并计算，也就是利上有利。复利计算的特点是：把上期的本金利息和作为下一期的本金，在计算时每一期本金的数额是不同的。

简单来说，复利就是从 1 复制变成 2，再从 2 复制变成 4，再从 4 复制变成 8……一直复制下去。虽然它复制一次只是增加一倍而已，如果连续复制 10 次，就从 1 变成 1024。

如果连续复制 20 次，就从 1 变成 524 288。也就是说你只要拿出 1 元人民币，然后复制 20 次，你就拥有 50 万元人民币。

二、复利让财富倍增

先来给大家讲一则小故事：

一个爱下象棋的国王棋艺高超，从未碰到对手。于是，他下了一个诏书，诏书中说无论是谁，只要击败他，国王就会答应他任何一个要求。

一天，一个年轻人来到皇宫与国王下棋，并最终赢了国王。国王问这个年轻人要什么样的奖赏，年轻人说他只要一个小小的奖赏，就是在棋盘的第一个格子中放上一颗麦子，在第二个格子中再放进前一个格子的一倍，依此类推，一直将棋盘每一个格子摆满。

国王觉得很容易满足，于是就同意了他的要求。但很快国王就发现，即使将国库所有的粮食都给他，也不够其要求的百分之一。因为，第 64 格要放 2 的 64 次方等于 18 446 744 073 709 551 616 颗麦子。


复利让财富倍增

现在假设故事中的第一棵麦子是第一个月的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



投资，第二棵麦子是第二个月连本带利的再次投资，依此类推，每个月你都连本带利的再次投资，10 年后你的财富无可限量。20 年后你的财富也将像故事中所描述的一样——成为天文数字。

三、“金”上添花——时间 VS 复利

在我们大致了解了复利之后，一个影响复利的很重要的因素就是时间。时间加上复利，无疑是“金”上添花，会让您财源广进。

很多人都在与时间赛跑，那么你还在等什么呢？不要认为成为百万富翁遥不可期，你需要的是从现在、马上、即刻开始投资。因为时间就是金钱。

因为在投资时，除了报酬率之外，还有一项很重要的决胜因素，就是——时间。

许多人理财有道，而且获得很大成功，并不是他们选择了获得暴利的投资工具，而是他们比别人早了几步开始，很好地利用了复利而已。

复利所产生的结果看起来似乎不合理，可以通过这个案例来想象一下。

假定小王和小夏是同龄人，都以定期定额的方式每年存入 2000 元用于投资基金，假定基金投资的年平均回报率为 9%。

不同的是，小王是从 20 岁就开始投资，只要连续定投 9 年后 29 岁就停止投资，全部累计投资金额才有 1.8 万元。小夏呢，比小王晚 9 年，从 29 岁才开始投资，并且不间断地定投了 30 年，直到 59 岁累计投入金额最终达 6 万元。

你猜小王和小夏都到 59 岁时，谁的账户里财富更多？实际上，小王 60 岁时账户里的财富更多，达 358 614 元。而尽管小夏投入的累计本金更大，而那时他账户里的财富却只有 297 150 元。

通过上面的结果，我们想到了什么呢？是什么在作怪？是时间。时间在复利的作用中表现得非常明显，这也就是我们通常所说到的金钱的时间价值。

显然，时间是影响复利效果的关键因素，期数一年又一年地乘下去，本息和就会越来越大，也就是说，越早开始投资，获利就越大。

当然，只要长期持有，时间越久，复利效果将会越明显。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

复利投资的同时，还要记住这样一条原则：不要间断。如果你心猿意马，三天打鱼两天晒网地进行间断式投资，这也会让你的前期投资收效大打折扣。

综上可知，当时间和复利共同发挥作用的时候，威力是非常惊人的。

因此，投资理财其实也很简单，就是要量入为出，尽快地积累起投资的资本；尽早投资，哪怕是只有有限的收益率，假以时日，同样能取得可观的收益。

四、规划投资，享受复利

在看完前面那些文字之后，你心中是否怦然心动，有了想要投资的萌动？那么规划好投资道路了吗？

每个人都希望过上更好的日子，绝不仅仅只是为了满足由生到老的基本生活需求而已。然而职业上的收入是非常有限的，因此，当财富累积到一定程度后，理财的重点在于资产的保值和增值，也就是有效地运用财富，产生投资收益，让自己和家人过上更好的生活。

复利收益率很清晰地告诉我们，今天的一元钱，20 年后会变成多少钱。可是我们的现金流是流动的，也就是说我们在挣钱的同时也在花钱。

如果手里的现金时多时少，甚至出现手中无钱的情况，您肯定感觉不太爽，因此，保证持续稳定的现金流是开始投资的前提。

当然，我们不仅要通过投资赚到钱，更需要通过规划用好和保护好手中的钱。

而此时，理财规划便发挥作用了，它可以使现金发挥最大的效用，同时实现财富最大化的保值和增值。

理财规划主要有如下几个步骤：

（一）设定你的理财目标

做任何事情，目标是必不可少的。当然，每个人的情况不一样，目标也会有所不同。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



长期目标一般指的是从现在开始，一直到退休或死亡前想达成的财务目标，因此时间一般都是 5 年以上。比如说有些人希望自己的孩子将来受高等教育，因此必须累积足够的资金作为孩子的学费及生活费；有些人希望自己能在 30 岁前有资金自己创业，达到事业的巅峰。

也有一些人希望自己退休后能拥有可随心所欲支用的财富，这样就不必向孩子索取生活费，能够靠自己维持一定的生活水准；还有一些人希望能留给孩子一些固定的或流动资产等。

根据每个人的需要和年龄段的不同，目标也会随着变化，因此很有必要对目标进行分期设定、定期修正。

（二）对现有资金摸个底

有了目标之后，得面对现实。看看你现在离你的目标还有多远，心里也好有个底。

也就是说，要检查自己现有的财富，分析两者之间的差距。并且在这段时间内利用理财弥补这种差距。

可以建立一个财务档案，里面包括你或家庭现在的资产、负债、收入、费用等所有与钱有关的资料，这样就能对自己拥有的财富一目了然。

（三）找出平时理财的优缺之处

将第二步搜集、整理好的资料，用理财的观点加以分析，找出自己的优势及弱点。

这个步骤中需要弄清楚的问题很多也很繁杂，可能都是日常生活中大家比较容易忽视的细节。

例如，你是否日常生活中不经意地支出太多，不能将资金有效利用，也没有累积成一笔可观的金额；你的投资是否和阶段性的目标相符；你是否没有将闲钱好好地规划而任通货膨胀将其价值侵蚀；如此种种，都应弄清楚。

（四）做出自己的理财规划并实施

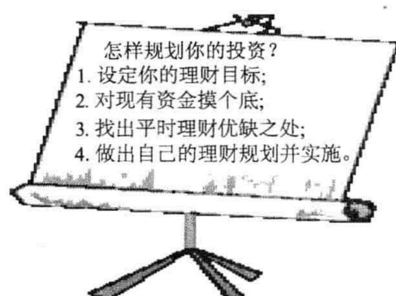
心动不如行动，坐下来好好将上述三个步骤做完后，接下来可要身体力行了；否则一切仍只是纸上谈兵，不会让你的财富增加。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

例如，根据现状，你可以考虑是否应该将套牢的股票认赔卖出，得到一笔资金，去作其他更有报酬率的投资，如购买基金、交给专家来帮你投资。或者还可以充分利用网络，以较优惠的费率通过网络购买，节省许多时间与投资成本。再者，因为最近新添了一位家庭成员，可能在保险方面金额不够，须重新购买或增加保额。

通过以上四个步骤，相信可以对你的财务做好全盘规划。

此外，你也可以经常浏览投资理财网站的理财信息，关注理财动态，常读理财方面的书籍，增进理财功力，再加上身体力行，必定可使你的财富能更有效地累积及应用。



怎样规划投资

每一元钱都是金钱种子，把每一颗金钱种子精心播种在土壤里，你将收获一座美丽的财富花园。

1 分钟突破理财盲区

投资者应该做的事	投资者不应该做的事
利用复利，立刻开始投资	觉得百万富翁梦遥不可及
充分把握好“时间”对于复利的作用	总是顾虑太多，迟迟不肯投资
学习成功人士的经验	直接照搬别人的生财方式
先储蓄，后消费	每月挣多少花多少，没有存钱的习惯
坚持每年投资，持续 10 年以上	急于求成，没有恒心

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

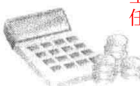
第3章

债券入门必知常识

对于投资理财初学者而言，了解一些债券入门知识对于投资债券是十分必要的。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



一、何为债券

债券是政府、金融机构、工商企业等机构直接向社会借债筹措资金时，向投资者发行，并且承诺按一定利率支付利息并按约定条件偿还本金的债权债务凭证。

债券的本质是债权与债务的证明书，发行后具有法律效力。

债券购买者与发行者之间是一种债权债务关系，债券发行人即债务人，投资者（或债券持有人）即债权人。

债券的本质是债权与债务的证明书，发行后具有法律效力。

债券分为长期债券、中期债券、短期债券。长期债券是指偿还期限在 10 年以上的债券。中期债券是指期限在 1 年或 1 年以上、10 年以下（包括 10 年）的债券。短期债券是指偿还期限在 1 年以下的。

但我国企业债券的期限划分与上述标准有所不同。我国短期企业债券的偿还期限在 1 年以内，偿还期限在 1 年以上 5 年以下的为中期企业债券，偿还期限在 5 年以上的为长期企业债券。

二、是什么让您对债券情有独钟

在了解了债券的定义之后，您一定还没有产生钟情于它的想法，相信当您更进一步地知道债券的特征后，就会无法抗拒它了。

债券作为一种重要的融资手段和金融工具，具有如下四个特征：

1. 具有很好的流通性，可以自由转让

债券在流通市场上一般都可以自由转让。也就是说，在必要的时候，大家可以将债券自由转让，当然，在转让的时候要分析具体情况。

2. 安全性高，风险低

与股票相比，债券通常规定有固定的利率，与企业绩效没有直接联系，收益比较稳定，风险较小。此外，在企业破产时，债券持有者享有优先于股票持有者对企业剩余资产的索取权。也就是说，企业破产时，债券持有者会比股票持有者的损失要相对小点。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



3. 双重的收益性让您爱不释手

债券的收益性主要表现在两个方面，一是投资债券可以给投资者定期或不定期地带来利息收入；二是投资者可以利用债券价格的变动，买卖债券赚取差额。如图 3-1 所示。



图 3-1　债券双重收益

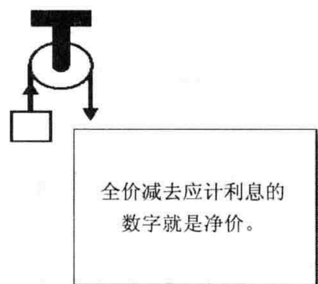
4. 有固定的期限

大家知道，现在就算买套房子也是有使用年限的，债券虽好，但也不是可以无限期地使用。债券一般都规定有偿还期限，发行人必须按约定条件偿还本金并支付利息。也就是说大家不能无限期持有债券。

三、净价交易和全价究竟是什么意思

净价交易是指债券现券买卖时，以不含应计利息的价格报价并成交的交易方式，即债券持有期已计利息不计入报价和成交价格中。

在进行债券现券交易清算时，买入方除按净价计算的成交价款向卖方支付外，还要向卖方支付应计利息，在债券结算交割单中债券交易净价和应计利息分别列示。



净价的算法

目前，债券净价交易采取一步到位的办法，即交易系统直接实行净价报价，同时显示债券成交价格和应计利息额，并以两项之和为债券买卖价格；结算系统直接实行净价结算，以债券成交价格与应计利息额之和为债券结算交割价格。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

净价=全价－应计利息。

看到这里，可能明白了什么是净价，但是似乎又不太明白，因为你心里还有个疑惑，什么是全价？什么是应计利息呢？

1．什么是全价

目前的银行间债券市场和交易所债券市场都实行净价交易。

在净价交易下，现券买卖交易时，以不含应计利息的价格（净价）报价和成交，而在结算时，再采用全价价格，也就是买方除按净价支付成交价款外，还要另向卖方支付应计利息，净价和利息这两项在交割单中分别列示，以便于国债交易的税务处理。

全价、净价和应计利息三者关系为：全价=净价+应计利息，亦即：结算价格=成交价格+应计利息

看完这个公式，投资者的问题又产生了，什么是应计利息呢？

2．什么是应计利息

应计利息是指自上一利息支付日至买卖结算日产生的利息收入，具体而言，零息债券是指发行起息日至交割日所含利息金额；附息债券是指本付息期起息日至交割日所含利息金额；贴现债券没有票面利率，其应计利息额设为零。

应计利息的计算公式（以每百元债券所含利息额列示）：

应计利息额=票面利率÷365×已计息天数×100

3．什么是应计天数

起息日或上一理论付息日至结算日的实际天数。

四、如何判定债券值多少钱

债券初次投资者在购买债券时常常会问，这个债券到底值多少钱，我该花多少钱能买呢？这就涉及债券的两条“胳膊”——债券面值和债券价格。

乍一看，这两个名词都是与钱相关的。其实说的是一个价格与价值的问题。可以这样通俗地来理解，一个商品值多少钱，说的就是价值。你买这个商品花了多少钱，说的就是价格。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



下面我们来具体分别介绍一个这两个常用语，也是大家比较容易弄混淆的。

1. 债券面值

影响债券面值的因素通常有两个：一个是币种；另一个是票面金额。也就是说，如果两种债券币种不同或者票面金额不同，那么这两种债券面值就会不同。

债券的币种根据债券发行者的需要和债券的种类来决定，通常有本国货币和外国货币。债券的发行者可以根据资金市场的情况和自己的需要选择合适的币种。不同种类的债券选择币种也有所不同。

债券票面金额，是债券到期时偿还债务的金额，它代表着发行人借入并承诺于未来某一特定日期（如债券到期日），偿付给债券持有人的金额。也就是说，如果您购买了某债券，当该债券到期时，您所能得到的金额就是债券票面金额。

通常情况下，不同的债券其票面金额大小相差特别大，但是考虑到买卖的投资的方便，市场上多趋向于发行小面额的债券。要注意的是，面额印在债券上，是固定不变的，但是到期必须足额偿还。

2. 债券价格

债券的价格是指债券发行时候的价格。有人可能要问了，债券价格跟前面讲的债券面值有什么区别呢？理论上讲，债券的面额就是它的价格。但是，从实际来看，它们是有区别的。



债券的特点

债券的面值常常受到这些因素的影响而发生变化，比如说受到债券发行者的种种考虑或者是资金市场上供求关系、利率等的变化带来的影响，会使得债券的市场价格常常脱离它原来的面值。

当然这种变化是波动性的，有可能使得债券的市场价格高于原来面值，也有可能低于原来面值，总之就是围绕原来的面值上下波动。

也就是说，债券的面值是固定不变的，但是它的价格是经常变化的。注意，发行者计息还本时，是以债券的面值为根据，而不是以其变化了的市场价格为根据。

当然，除了“胳膊和腿”，债券还是需要有些血肉来补充的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



债券还应该包括发行单位的名称和地址，发行的日期和编号，发行单位印记及法人代表的签章，审批机关批准发行的文号和日期，还有是否记名，记名债券的挂失办法和受理机构，是否可以转让以及发行者认为应说明的其他事项等。这样，才构成“完整”的债券。

债券的还本期限应该在债券票面上注明，比如有一些特殊情况：债券还本方式是指一次还本还是分期还本等，都应在债券票面上注明。

五、什么决定了债券的收益

看了前面的内容后，你一定会问：投资债券到底能赚钱吗？如果能赚钱，能赚到多少钱呢？这是每个投资者密切关心的问题，这个问题涉及了债券的收益率和债券期限。

（一）三种常见债券利率

债券利率分为票面利率、市场利率和实际利率三种，通常年利率用百分数表示。其形式有单利、复利及贴现等多种方式。

（1）票面利率。

用公式表示为利息/票面价值，也就是债券利息与债券票面价值的比率。

（2）市场利率。

用公式表示为利息/市场价，也就是债券利息与债券市场价值的比率。

（3）实际利率。

与市场利率和票面利率不同的是，从公式上看，实际利率似乎更实际。分母上加上了买价与票面价的差额，公式为利息/[市场价+(买价－票面价)]。

债券利率一般为年利率，面值与利率相乘便可得出年利息，所以说债券利率直接关系到债券的收益。

债券利率常常会受到这些因素的影响：银行的利率水平、发行者的资金状况、债务的偿还期限、资金市场的供求变化状况等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（二）债券期限

债券的期限就是在债券发行时已确定的债券还本的年限，也就是指从债券发行到归还本金之间的时间。债券的发行人到期必须偿还本金，债券持有人到期收回本金的权利得到法律的保护。债券的还本期限长短不一，有的只有几个月，有的长达十几年。

债券按期限的长短可分为长期债券、中期债券和短期债券。长期债券期限在 10 年以上，短期债券期限一般在 1 年以内，中期债券的期限则介于二者之间。

债券的期限越长，首先会使得债券持有者资金周转越慢，在银行利率上升时有可能使投资收益受到影响；而且，随着债券期限的延长，债券的投资风险也越高，这样就要求有较高的收益作为补偿，而收益率高的债券价格也高，形成恶性循环。

所以，为了获取与所遭受的风险相对称的收益，债券的持有人当然对期限长的债券要求较高的收益率，因而长期债券价格一般要高于短期债券的价格。

值得注意的是，债券的还本期限应该在债券票面上注明，比如有一些特殊情况：债券还本方式是指一次还本还是分期还本等，都应在债券票面上注明。

六、怎样才知道赚了多少钱

投资者在投资债券时，最关心的就是债券收益有多少。换句话说人们投资就是为了挣钱，那么怎样衡量赚钱的多少呢？为了精确衡量债券收益，一般使用债券收益率这个指标。

1. 债券收益率

债券收益率是债券收益与其投入本金的比率，通常用年率表示。债券收益不同于债券利息。债券利息仅指债券票面利率与债券面值的乘积。

但由于投资者在债券持有期内，还可以在债券市场进行买卖，赚取价差，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

因此，债券收益除利息收入外，还包括买卖盈亏差价。

决定债券收益率的主要因素，有债券的票面利率、期限、面值和购买价格。所以说在不同的情况下，债券收益率的公式会发生一点变化。

2. 最基本的债券收益率计算公式

债券收益率=(到期本息和－发行价格)/(发行价格×偿还期限)×100%

3. 转让债权情况下债券收益率计算公式

由于债券持有人可能在债券偿还期内转让债券，因此，债券的收益率还可以分为债券出售者的收益率、债券购买者的收益率和债券持有期间的收益率。各自的计算公式如下：

债券出售者的收益率=(买入价格－发行价格+持有期间的利息)/(发行价格×持有年限)×100%

债券购买者的收益率=(到期本息和－买入价格)/(买入价格×剩余期限)×100%

债券持有期间的收益率=(卖出价格－买入价格+只有期间的利息)/(买入价格×持有年限)×100%

通过下面一个例子帮助大家更好地理解。

如某人于 1995 年 1 月 1 日以 102 元的价格购买了一张面值为 100 元、利率为 10%、每年 1 月 1 日支付一次利息的 1991 年发行 5 年期国库券，并持有到 1996 年 1 月 1 日到期，则依据上面的公式，我们可以得到，买入价格=100，发行价格=102，持有期间的利息=100×10%，持有年限=1，将这些代入到公式中就有：

债券购买者的收益率 =(买入价格-发行价格+持有期间的利息)/(发行价格×持有年限)×100%=(100－102+100×10%)/(102×1)×100%=7.8%

到期本息和=102+100×10%×4，剩余期限=5-1=4。

债券出售者的收益率 =(到期本息和-买入价格)/(买入价格×剩余期限)×100%=(102＋100×10%×4－100)/(100×4)×100% = 10.5%

再如某人于 1993 年 1 日以 120 元的价格购买面值为 100 元、利率为 10%、每年 1 月 1 日支付一次利息的 1992 年发行的 10 年期国库券，并持有到 1998 年 1 月 1 日以 140 元的价格卖出，则

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



卖出价格=140，买入价格=120，持有年限=5，持有期间利息=100×10%×5

那么，债券持有期间的收益率=(卖出价格-买入价格+持有期间的利息)/(买入价格×持有年限)×100%=(140－120+100×10%×5)/(120×5)×100%=11.7%

注意：以上计算公式没有考虑把获得的利息进行再投资的因素。把所获利息的再投资收益计入债券收益，据此计算出来的收益率，即为复利收益率。它的计算方法比较复杂，我们在这里不一一描述。

七、轻松了解一些常见债券

债券有很多种类，下面就一些常见的债券类型做简单的介绍，让您摆脱成为“券盲”的危险。

1. 低风险较小利率——国债

国债往往是为了弥补国家财政赤字，或者为了一些耗资巨大的建设项目，以及某些特殊经济政策甚至为战争筹措资金。由于国债以国家的税收作为还本付息的保证，因此国债的风险小、流动性强，利率也比其他债券低。

从债券的形式来看，我国发行的国债又可分为凭证式国债、无记名（实物）国债和记账式国债三种。

关于国债在第 5、6 章中有详细介绍，可以直接翻阅第 5 章了解如何炒国债赚钱进行学习。

2. 高安全性免所得税——地方政府债券

同中央政府发行的国债一样，地方政府债券一般也是以当地政府的税收能力作为还本付息的保证。它常常用于交通、通信、住宅、教育、医院和污水处理系统等地方性公共设施的建设。

但是，有些地方政府债券的发行是为了某个特定项目（或企业）融资。因而不是以地方政府税收作为担保，而是以借债人经营该项目所获的收益作为担保。

比如某地方政府为解决当地中低收入居民的住房困难，利用发行债券所得收入修建一批大众化的“商品房”，由此获得的租售收入用于偿还债券的本金和利息。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

地方政府债券的安全性较高，因此被认为是安全性仅次于国债的一种债券。而且，我们购买地方政府债券所获得的利息收入一般都免交所得税，这一点对于投资者来说，是很有吸引力的。

3. 资金稳定——金融债券

金融债券是一种比较特殊的债券。当银行、保险公司、证券公司、信托投资公司、资产管理公司等金融机构资金来源不足的时候，发行金融债券能比较有效地解决问题。

债券在到期之前一般不能提前兑换，只能在市场上转让，从而保证了所筹集资金的稳定性。

金融债券的资信通常高于其他非金融机构债券，违约风险相对较小，具有较高的安全性。所以，金融债券的利率通常低于一般的企业债券，但高于风险更小的国债和银行储蓄存款利率。此外，我国还发行政策性金融债券和特种金融债券。

4. 高利率高风险——企业债券

企业债券是比较常见的一种债券，也是风险最高的一类债券，由于企业主要以本身的经营利润作为还本付息的保证。因此，企业债券风险与企业本身的经营状况直接相关。如表 3-1 所示。

表3-1 企业债实例——04南网(2)概况

项 目	详 细 资 料
公司名称	2004 年中国南方电网有限责任公司公司债券
债券代码	120490
代码简称	04 南网(2)
发布时间	2005-10-20
上市日	2005-10-26
发行额(亿元)	20.0000
面额(元)	100.00
发行价(元)	100.00
期限(年)	15
年利率(%)	5.6
调整后年利率	0

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



续表

项 目	详 细 资 料
计息日	2004.9.17
到期日	2019-09-16
兑付价(元)	0
发行起始日	2004-09-16
发行截止日	2004-09-17
认购对象	
债券价值	0
上市地	沪市
信用级别	AAA
发行单位	中国南方电网有限责任公司
还本付息方式	年付
发行担保人	中国建设银行
发行方式	荷兰式招标
发行对象	
主承销机构	中国银河证券有限责任公司
税收状况	
债券类型	固定
备注	

如果企业发行债券后，经营状况不好，连续出现亏损，可能无力支付投资者本息，投资者就面临着受损失的风险。从这个意义上来说，企业债券是一种风险较大的债券。

所以，在企业发行债券时，一般要对发债企业进行严格的资格审查或要求发行企业有财产抵押，以保护投资者利益。另一方面，在一定限度内，证券市场上的风险与收益成正相关关系，高风险伴随着高收益。

企业债券由于具有较大风险，它们的利率通常也高于国债和地方政府债券。

5. 特殊类型的债券——可转换公司债券

可转换公司债券是指可以将该公司的债券转换成该公司的股票，且同时兼有债券和股票的双重性质，还可以将债券回售给发行人。

一些可转换债券附有回售条款，双方商定某一价格水平为将债券转换成股票的可转换价格，约定当公司股票的市场价格持续低于这个转换价格并且达到

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一定幅度限制时，债券投资人可以把债券按约定条件出售给债券发行人。

另外，可转换债券的发行人拥有强制赎回债券的权利。一些可转换债券在发行时附有强制赎回条款，规定在一定时期内，若公司股票的市场价格高于可转换价达到一定幅度并持续一段时间时，发行人可按约定条件强制赎回债券。如表3-2所示。

表3-2　可转债示例——唐钢转债概况

项　目	详 细 资 料
公司名称	河北钢铁股份有限公司
债券代码	125709
代码简称	唐钢转债
发布时间	2007-12-27
发行日期	2007-12-14
发行中止日	2012-12-13
发行额度（亿）	30.0000
发行价（元）	100.00
发行方式	荷兰式招标
面额	100.00
存续期间	5
回售条件	自发行结束之日起满6个月后，如果公司股票任意连续30个交易日的收盘价低于当期转股价
首年利率	0.8
每年增加百分点	0.30000000
计息日	2007.12.14
到期日	2012-12-13
每年付息日	
转股折扣率	0
回售价格(元)	0
主承销商	中银国际证券有限责任公司
担保人	
转换期间	2008-6-14～2012-12-14
到期赎回日	
上市公布日	2007-12-27
上市起始日	2007-12-28

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



续表

项　　目	详 细 资 料
上市终止日	2012-12-13
上市推荐日	2007-12-28
上市地	深市
发行企业	唐山钢铁股份有限公司
初始转股价	20.8000
其他	
备注	本可转债票面利率为第一年年息 0.8%，第二年年息 1.1%，第三年年息 1.4%，第四年年息 1.7%，第五年年息 2.0%。
上市推荐人	中银国际证券有限责任公司

由于可转换债券附有一般债券所没有的选择权，因此，可转换债券利率一般低于普通公司债券利率，企业发行可转换债券有助于降低其筹资成本。但可转换债券在一定条件下可转换成公司股票、因而会影响到公司的所有权。

由于可转换债券兼具债券和股票双重特点，所以比较受投资者的欢迎。

我国证券市场早期进行过可转换债券的试点，如深宝安，中纺机、深南玻等企业先后在境内外发行了可转换债券。1996 年，我国政府决定要选择有条件的公司进行可转换债券的试点，并于 1997 年颁布了《可转换公司债券管理暂行办法》。

八、如何判断债券的优劣

债券的信用等级表示债券质量的优劣，也反映债权还本付息能力的强弱和债券投资风险的高低。因此，投资者在购买债券时，债券的信用等级高低是其参考的一个重要指标。

通常情况下，债券的信用等级越高，该债券的质量就越高，那么投资者获益程度也就会越大；反之，投资者的获益程度就越小。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

目前，我国已经形成了全国统一的债券信用级别标准，分为二类三等九级。这个标准具有一定的权威性，基本上是参照了国外主要评级机构的做法，并结合我国评级工作的实际情况而制定的。

该标准的主要内容侧重于债券到期时的还本付息能力和投资者购买债券的风险程度两个方面。主要针对这两个方面来划分的，如表3-3所示。

表3-3 债券信用等级表

级别分类	级别划等	级别等级	级别含义
投资类	一等	AAA	有极高的还本付息能力，投资者没有风险
		AA	有很高的还本付息能力，投资者基本没有风险
		A	有较高的还本付息能力，投资者风险较低
	二等	BBB	有一定的还本付息能力，有一定的投资风险
		BB	还本付息能力脆弱，投资风险较大
投机类		B	还本付息能力低，投资风险大
	三等	CCC	还本付息能力很低，投资风险极大
		CC	还本付息能力极低，投资风险最大
		C	没有还本付息能力，绝对有风险

九、何为债券市场

债券有了，那么它去哪里“买卖”呢？于是我们就想到了债券市场，所以投资者了解债券市场也是十分重要的。

1. 发行市场为一级市场

一级市场又称债券发行市场，是发行单位初次出售新债券的市场。债券发行市场的作用是将政府、金融机构以及工商企业等为筹集资金向社会发行的债券，分散发行到投资者手中。

2. 流通市场为二级市场

二级市场又称债券流通市场，指已发行债券买卖转让的市场。债券一经认购，即确立了一定期限的债权债务关系，但通过债券流通市场，投资者可以转让债权把债券变现。

债券发行市场和流通市场相辅相成，是互相依存的整体。发行市场是整个

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



债券市场的源头，是债券流通市场的前提和基础。

发达的流通市场是发行市场的重要支撑，流通市场的发达是发行市场扩大的必要条件。

3. 证券交易所

证券交易所是专门进行证券买卖的场所，如我国的上海证券交易所和深圳证券交易所。

在证券交易所内买卖债券所形成的市场，就是场内交易市场，这种市场组织形式是债券流通市场的较为规范的形式。交易所作为债券交易的组织者，本身不参加债券的买卖和价格的决定，只是为债券买卖双方创造条件，提供服务，并进行监管。

4. 场外交易市场

场外交易市场是在证券交易所以外进行证券交易的市场。柜台市场为场外交易市场的主体。许多证券经营机构都设有专门的证券柜台，通过柜台进行债券买卖。在柜台交易市场中，证券经营机构既是交易的组织者，又是交易的参与者。此外，场外交易市场还包括银行间交易市场，以及一些机构投资者通过电话，电脑等通信手段形成的市场等。

目前，我国债券流通市场由三部分组成，即沪深证券交易所市场、银行间交易市场和证券经营机构柜台交易市场。

十、债券与其他投资方式比较

随着经济的发展，人们投资的渠道越来越多。在众多的投资方式中，到底选择哪一种最为有利？

进入商场购物的时候，我们会时刻不忘这样一个原则：“货比三家”。同样要正确进行投资决策，也应如此。投资者需要对各种投资方式追根究底，熟悉了解。

现如今，储蓄、债券和股票已成“三足鼎立”之势，各式各样的投资品种也是琳琅满目。不同的投资品种在投资参与人数和投资规模上都有较大的差

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

别，为了便于投资者的“比较”，本章将带领投资者观“货”。

下面我们就对这三种投资方式进行详细的比较，使大家对它们之间的联系和区别有一个初步了解，同时也进一步加深对债券的认识。

（一）债券与储蓄，谁更胜一筹

储蓄通常被人们认为是绝对不亏本的投资，那么债券与储蓄相比，是否有优势呢？我们从几个不同的方面将它们做一个对比。

1. 债券的收益率略胜一筹

因为储蓄存款的收益主要就是利息收入。而且我国目前的利率是由中央银行统一规定的，期限越长，利率越高。

所以说，存款利率如遇利率调整，除活期存款外，不会发生改变。

也就是说存款时每笔存款的利率即已确定，因此可以精确地确定可以得到的利息收入。

债券投资收益的构成相对复杂一些。债券投资收益最基本的部分是利息收入，但买卖债券时由于价格的变化还可能得到资本收益。若考虑复利，则分期支付利息的附息债券投资收益还应计入利息的再投资收入。

债券的实际利率一般高于同期限的定期存款利率。

因为债券融资中间无须经过任何环节，是资金的最终使用者向最初的资金供应者融资，这样就节省了融资成本。

而银行存款属于间接融资，资金存入银行以后，必须由银行发放贷款，资金才能到达最终使用者手中，所以资金最初供应者与最终使用者之间存在银行这一中间环节。

债券融资的情况下，资金最终使用产生的利润由使用者和资金提供者两家分割；而间接融资的情况下，资金最终使用产生的利润由资金使用者、银行和资金最初提供者三家分割，银行的存贷款利差一般为3%~4%。

所以说债券的实际利率高于同期限的存款利率成为可能。另一方面，从市场配置资源的一般要求来说，投资的风险越大，要求的报酬率越高。

当然企业债券的投资风险高于银行存款，因此其投资报酬率即利率也要高于银行存款。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



2. 它们的期限是不同的

储蓄存款的期限通常较短，定期存款期限最长为 8 年，而债券虽也有 1 年内的短期债券但多数期限较长，有的达几十年。

我国近年来债券发行比较频繁，品种多样，长、中、短期相结合，适应了投资者不同期限的投资需要。

3. 它们的安全性是不同的

债务人的不同使二者的安全性存在差异。债券投资的债务人是政府、金融机构和企业，而储蓄存款债务人是银行和其他金融机构。从整体上看，储蓄存款安全性高于债券。

我国银行信用程度很高，有国家和中国人民银行严格的监管及自身的风险防范预警机制，银行倒闭的风险极小，所以，银行存款是安全、可靠的一种资金增值方式。

债券的安全性与其发行主体有密切关系。一般来说，政府债券因为其发行人是政府，以财政作担保，所以其安全性最高。

金融债券的发行基础是银行信用，其安全性与储蓄存款基本相同。

而企业债券发行者为各类企业，数量众多而不同企业的资金实力、经营状况不同，其安全性相对较差，投资者要承担因企业亏损、破产而不能及时或按规定条件还本付息的风险。

当然，企业债券的风险得到了严格的控制。

我国对企业债券的发行有相应的规章制度及限制措施，一般是规模较大和资信级别较高的公司或企业，经过有关部门审查批准后才准予发行。例如，我国发行的电力、铁路、石化等企业债券，风险是相当小的，其利率也相对较高。

尽管如此，投资者购买债券时，千万不可掉以轻心，有一个好的风险意识仍然是非常重要的。

4. 它们的流动性也是有差异的

流动性就是指投资工具在短期内不受损失地变为现金的能力。

活期存款流动性非常强，随时可以到银行转化为现金。但定期存款则缺乏流动性，储户若急需现金将未到期的定期存款提前支取时，按照活期存款

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

利率计息。提前支取，存款越多，期限越长，利息的损失越大。债券具有较强的流动性。

债券的强流通性可以解决投资者急需现金的要求。因为，投资者可以根据需要的多少将手中持有的债券在市场上进行转让，转让价格为市场价格，债券按规定利率和已持有期限应计而尚未支取的利息收入已包含在市场价格之中。

当然，债券的流动性依赖于一个比较完善、成熟和发达的债券市场，也与债券本身的质量相关。一般来说，国债具有非常强的流动性，金融债券和上市公司债券流动性也较强。

（二）债券与股票，谁更值得投资

股票是股份公司发给投资者作为投资入股的所有权凭证，购买股票者就成为公司股东，股东凭此取得相应的权益，并承担公司相应的责任与风险。

由此可看出，债券与股票同为有价证券，是一种虚拟资本，股票和债券都可以在市场上流通，投资者通过投资股票和债券都可获得相应的收益。

不过，虽然同为有价证券，债券与股票的区别也是极为明显的。主要体现在以下方面：

1. 债券风险小，收益稳健

债券投资者从发行者手中得到的收益是利息收入，债券利息固定，属于公司的成本费用支出，计入公司运作中的财务成本。在进行债券买卖时，投资者还可能得到资本收益。

对于大多数债券来说，投资者在买入这些债券的同时，往往就能够准确地知道其收益。这是因为债券在发行时就会定下在什么时间以多高的利率支付利息或者偿还本金。

如果自己持有债券到期的话，未来收到现金的时间和数量就都是确定的了。相反，卖出这些债券的投资者也会清楚地了解，由于卖出债券而放弃的未来现金收入。

由于这一原因，债券投资一直深受固定收入者的喜爱，如领退休金者、公务员等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进 http://www.7help.net



股票投资者中很大一部分投资的目的并不是着眼于得到股息和红利收入，而是为了得到买卖股票的价差收入，即资本收益。

因为股票投资者作为公司股东，有权参与公司利润分配，得到股息、红利，股息和红利是公司利润的一部分。在股票市场上买卖股票时，投资者就有可能得到资本收益。

2. 债券价格波动小

债券由于其偿还期限固定，最终收益固定，因此其市场价格也相对稳定。

二级市场上债券价格的最低点和最高点始终不会远离其发行价和兑付价这个区间，价格每天上下波动的范围也比较小，大都不会超过五元。

正因为如此，债券“炒作”的周期要比股票长，“炒作”的风险也要比股票小得多。

股票价格的波动比债券要剧烈得多，其价格对各种“消息”极度敏感。

不仅公司的经营状况直接引起股价的波动，而且宏观经济形势、市场供求状况、国际国内形势的变化，甚至一些 “小道消息”也能引发股市的大起大落，因此股票市场价格涨落频繁，变动幅度大，但这也是股市迷人的魅力，这种特点对投机者有极大的吸引力，投机的加剧又使股市波动加剧。给予了投资者炒作的空间，由此而言股票炒作的风险大于债券。

3. 债务的清偿先于股票

一般情况下，债券的还本付息不受企业经营状况和盈利数额的影响，即使企业发生破产清算的情况，债务的清偿也先于股票。股票投资者作为公司股东，其股息和红利属于公司的利润。

因此，股息与红利的多少事先无法确定，其数额不仅直接取决于公司经营状况和盈利情况，而且还取决于公司的分配政策。

如果企业清算，股票持有人只有待债券持有人及其他债权人的债务充分清偿后，才能就剩余资产进行分配，很难得到全部补偿。

4. 持有人权限不同

债券是一种债权债务关系证书，反映发行者与投资者之间的资金借贷关系，投资者是债权人，发行债券所筹集的资金列入发行者的负债。

而股票是一种所有权证书，反映股票持有人与其所投资的企业之间所有权

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



关系，投资者是公司的股东，发行股票所筹措的资金列入公司的资本（资产）。而且我们还应知道债券的发行主体可以是政府、金融机构或企业（公司）；而股票发行主体只能是股份有限公司。

由于筹资性质不同，投资者享有的权利不同。

债券投资者不能参与发行单位的经营管理活动，只能到期要求发行者还本付息；股票持有人作为公司的股东，有权参加股东大会，参与公司的经营管理活动和利润分配，但不能从公司资本中收回本金，不能退股。

5. 股票持有时间没有限制

债券和股票的存续时间区别还是挺大的。

因为债券作为一种投资是有时间性的，它是事先确定期限的有价证券，到一定期限后就要偿还。但是股票是没有期限的有价证券，企业无须偿还，投资者只能转让不能退股。

企业唯一一种可能偿还股票投资者本金的情况是，如果企业发生破产，并且债务已优先得到偿还，根据资产清算的结果投资者可能得到一部分补偿。相反的，只要发行股票的公司不破产清算，那么股票就永远不会到期偿还。

而且，有过投资股票经历的投资者大都会体会到股票投资的最大特点，就是其价格和股息的不确定性，这也是股票投资的魅力之一。

6. 两种投资工具比较实例

小张把自己的闲余资金分别投资在股票和债券两个市场，某个星期一，他发现他持有的一只剩余期限还有 5 年的固定利率债券的价格涨到了 106 元，小张觉得已经涨到顶了，因此选择了卖出所持有的这支债券。而且他持有的一只股票价格上涨到了 16 元，这支股票的买入价是 14 元，此时卖出可以获益，但是小张根据市盈率，判断该股票的价值应该在 20 元左右，因此选择了继续买进。

当天，我们可以看到，股票和债券由于其本质上的区别，其投资策略决定是完全不同的两个过程。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



债券由于其偿还期限固定，最终收益固定，因此其市场价格也相对稳定。

1 分钟突破理财盲区

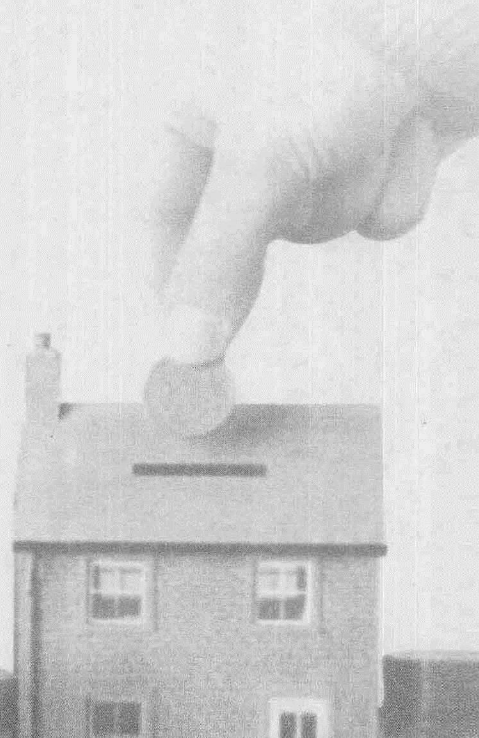
投资者应该做的事	投资者不应该做的事
清楚了解各种债券的“秉性”	听风就是雨，爱跟风
对债券交易的常用语了如指掌	想要进行债券投资，却对债券市场一无所知
合理抉择，最适合自己的才是最好的	忽略风险，盲目投资
投资债券还是选择储蓄，比较清楚再决定	一味追求股票投资的高收益，没有风险意识
要股票还是要债券，抉择一定要慎重	

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第4章

炒债券必赚十一招

在第3章中，我们介绍了债券的基本入门知识，那么如何利用债券挣钱呢？这是读者比较关心的问题，本章将学习炒债券赚钱的秘诀。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



一、成为智者：选择合理的策略

田忌赛马的故事相信大家都不陌生吧，它告诉我们，要想出奇制胜，必须制定合理的策略。在债券投资时，我们也要制定几套方案，那就是本节要提到的债券投资的策略。

债券投资的策略无非就是说怎样做才能达到目标，目标不同，策略自然也会迥异。

通常，我们将债券投资策略归为三类：被动型投资策略、主动性投资策略、组合型投资策略。

炒债券存在盈亏，至于是盈还是亏，盈多少，亏多少，属于技巧的问题。技巧用好了，便成功了 90%。

（一）保守者的钟爱——购买持有

被动型投资策略又称做消极型投资策略、保守型投资策略。很明显，它比较适合于那些不愿意承担很大的风险，也没有很多精力去研究市场走势的投资者。也就是说，选择该策略的投资者要求也不太高，只要求到期能够顺利收取本金和利息就行了，它是一种只追求获取利息收益的策略。

1. 被动型投资策略优势何在

被动型投资策略的一个很大好处就是将投资简化了。因为投资者不用考虑投资工具本身的价格变化，那样投资者就省心很多，因为不用去花费大量的精力去研究市场的走势、去探测利率的变化等头疼的事情。

更重要的一点就是，由于这种策略的利息收益是确定和可预期的，所以，投资者可以从容地支配和安排现金流。

2. 被动型投资策略是否完全万无一失

回答当然是否定的。也就是说这种策略并非是绝无风险的，投资者要认清这个事实。

有几个风险是投资者要面对的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

可能到期拿不到钱：也就是说发行人信用有问题，到期的时候发行人不能偿还本金和利息，那样就是投资目标落空了。所以投资者在投资的时候要认清发行人的信用是否合格。

也就是说，当发生通货膨胀时，投资者的实际收益率就没有预期的那么高，特别是在通货膨胀比较严重的时候，情况会更糟糕，这种投资策略的实际收益可能是负的（通胀率超过票面利率）。

最后，就会发生这样的情况，由于市场利率的上升，使得收益率相对较低，另一方面，投资者由于不能及时卖出低收益率的债券，为了赚钱，又去购买高收益率的债券，这样的结果就是在市场利率上升时，这种策略就带来了损失。

（二）激进派所爱——主动型投资策略

主动型投资策略又称为积极型投资策略，与被动型投资策略不同的是，它是一种专门追求价差收益的策略。也就是说投资者选择这种投资策略的目的就是为了获取投资工具市场价格变化带来的收益。

这种投资策略的投资方法就是在对市场作出判断和预测之后，采取“低买高卖”或者“卖空”的手法进行债券买卖。

就是说，投资者如果预测未来债券价格会上涨，就买入债券等到价格上涨后卖出；相反，如果预测未来债券价格会下跌，就将手中持有的该债券卖出，并且在价格下跌时再买入债券。

1. 主动型投资策略有何优势

主动型投资策略就是随着市场变化调整自己的购买或者卖出。它的好处就在于比被动型投资策略能够赚取更多的收益。

2. 主动型投资策略也不是万无一失的

虽然在判断正确的时候，投资者可以获得很高的收益，但是，一旦判断失误，投资者就会面临较大的损失。而且和被动型投资策略相比，它没有办法保证本金和利息的安全，所以这种策略对于投资者的心理承受风险能力要求较高。

（三）真正的高手——组合型投资策略

组合型投资策略，毫无疑问，就是将主动型投资策略和被动型投资策略结

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



合在一起，一方面追求利息收益，另一方面追求价差收益。

这种投资策略追求的是收益最大化，利息收益和价差收益都是其追求的目标，也就是说，要二者综合考虑，不能把自己局限在只追求利息收益或者只追求价差收益上，而是根据市场环境，追求一切可能的收益。

这种投资策略就要求投资者具有更高的素质，通常是专业的投资者才会使用，所以投资者要根据自己的条件，选择合适的投资策略。

二、清楚债券投资的风险

比武的双方在对决之前，都会对对手进行一番调查，看看自己胜算的把握有多大，是否存在丧命的风险。同样，债券投资者在进行债券投资的时候，也要弄清楚其风险。

虽然债券投资相比有些投资产品来说风险是小点，但是并不是完全不存在的。投资者要纠正这个错误观点。

1. 与挣钱多少直接相关——利率风险

利率风险是指利率的变动导致债券价格与收益率发生变动的风险。

债券是一种法定的契约，大多数债券的票面利率是固定不变的（浮动利率债券与保值债券例外），当市场利率上升时，债券价格下跌，使债券持有者的资本遭受损失。

因此，投资者购买的债券离到期日时间越长，则利率变动的可能性越大，其利率风险也会相对越大。

2. 信用风险

信用风险主要表现在企业债券的投资中，企业由于各种原因，存在着不能完全履行其责任的风险。

企业发行债券以后，其营运成绩、财务状况都直接反应在债券的市场价格上，一旦企业走向衰退之路时，第一个反应是股价下跌，接着企业债券持有人担心企业在亏损状态下，无法在债券到期时履行契约，按规定支付本息，债券持有者便开始卖出其持有的公司债券，债券市场价格也逐渐下跌。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3．判断您的钱是否还那么值钱

这个说的就是购买力的风险，其实就是说货币有可能因为某些原因贬值。购买力是指单位货币可以购买的商品和劳务的数量，简单地说，就是用1块钱能买到什么东西。在通货膨胀的情况下，货币的购买力是持续下降的。

债券是一种金钱资产，因为债券发行机构承诺在到期时付给债券持有人的是金钱，而非其他有形资产。

换句话说，债券发行者在协议中承诺付给债券持有人的利息或本金的偿还，都是事先商定好的固定金额，此金额不会因通货膨胀而有所增加。

由于通货膨胀的发生，会使得债券持有人从投资债券中所收到的金钱的实际购买力越来越低，情况比较糟糕时，甚至有可能低于原来投资金额的购买力。通货膨胀剥夺了债券持有者的收益，但债券的发行者则从中获取很大的利益。

4．您手上的债券可能被收回

这里说的是债券收回的风险。有可能当您正得意于可以稳操胜券时，债券发行人却已将债券收回了。

因为，一些债券在发行时规定了发行者可提前收回债券的条款，这就有可能发生债券在一个不利于债权人（也就是投资者或债券持有人）的时候被债务人（也就是债券发行人）收回的风险。

债券发行人为了自身的利益，有时候会采取收回债券的措施。

比如，当市场利率一旦低于债券利率时，收回债券对发行公司有利，这种状况使债券持有人面临着不对称风险，即在债券价格下降时承担了利率升高的所有负担，但在利率降低，债券价格升高时却没能得到价格升高的好处。

5．政策的变动

当政策发生改变时，投资者也会面临一定的风险，主要是指由于政策变化而导致债券价格发生波动产生的风险。

例如，我国在1992年的国库券发行1年多以后，宣布给3年期和5年期两个券种实行加息和保值贴补，因此092和192券价格暴涨；1995年5月，证管部门宣布暂停国债期货交易，导致债券市场价格暴跌，特别是092券，跌幅达10%以上。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



三、兵来将挡，水来土掩

在探清了前方所面临的风险以后，我们要做的就是盘点自己有多少胜算，胜算的实力有多大，本章后面介绍的投资策略将增加你的胜算实力。

既然债券投资过程中有这么多风险，那么就应利用各种方法和手段去了解风险，运用各种技巧和手段去规避风险、转嫁风险，减少风险损失，力求获取最大收益。

1．投资前的风险预测

机会是留给有准备的人，想要在投资中胜算较大，那么就应该有好的准备。这就要求投资者在投资之前，通过各种途径，充分了解和掌握各种信息，从宏观和微观两方面去分析投资对象可能带来的各种风险。

投资者必须准确分析各种政治、经济、社会因素的变动状况；关注银行利率的变动以及影响利率的各种因素的变动，如通货膨胀率、失业率等指标；了解经济运行的周期性特点、各种宏观经济政策尤其是财政政策和货币政策的变动趋势。

同时还要对影响国债或企业债券价格变动的各种因素进行具体的分析。如企业债券的投资者来说，了解企业的信用等级状况、经营管理水平、产品的市场占有情况以及发展前景、企业各项财务指标等都是十分必要的。

除此之外，还要进一步了解和把握债券市场的以下各种情况：债券市场的交易规则、市场规模、投资者的组成，以及基本的经济和心理状况、市场运作的特点，等等。

总之，要眼观六路，耳听八方，面面俱到。

2．债券投资种类多样化

所谓种类多样化，是指投资者将自己的资金分别投资于多种债券，如国债、企业债券、金融债券等。各种债券的收益和风险是各不相同的。

如果将资金集中投资于某一种债券可能会产生种种不利后果，如把所有资金全部用来购买国债，这种投资行为尽管非常安全、风险很低，但由于国债利率相对较低，这样做使得投资者失去投资企业债券所能得到的高收益。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



如果全部资金用来投资于高收益的低等级企业债券，收益可能会很高，但缺乏安全性，很可能会遇到经营风险和违约风险，最终连同高收益的承诺也可能变为一场空。

而投资种类多样化的做法可以达到分散风险、稳定收益的目的。

3. 暂时闲置现金，债券投资期限越短越好

这种投资方法比较适合于我国目前的企业投资者。

因为我国大部分单位能够支配的长期资金十分有限，能用于证券投资的仅仅是一些暂时闲置的资金。

采取期限短期化既能使债券具有高度的流动性，又能取得高于银行存款的收益。由于所投资的债券期限短，企业一旦需要资金时，能够迅速转让，满足生产经营的需要。

采取这种投资方式能保持资金的流动性和灵活性。

四、循环往复策略

所谓循环往复策略是指投资者将自己的资金分散投资在不同期限的债券上，投资者手中经常保持短期、中期、长期的债券。在这种前提条件下，投资者不论什么时候，总有一部分即将到期的债券，当它到期后，又把资金投资到最长期的证券中去。

例如，有10万元资金，分别用2万元去购买1年期、2年期、3年期、4年期和5年期的各种债券，这样，我每年都有2万元债券到期，资金收回后再购买5年期债券，循环往复。

这种方法简便易行、操作方便，能使投资者有计划地使用、调度资金。

举个例子来说明，五年期的阶梯状投资组合中，可以这样分配，20%的债券到期日为1年，20%的债券到期日为2年，20%到期日为3年，依此类推。当1年期的债券到期后，收回的资金可以在投资5年后到期的债券，因为原来的5年期债券过去1年就变成4年了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



1. 循环往复策略有何优缺点

优点是显而易见的，优点在于：

（1）从投资者的角度来讲，循环往复策略比较简单易懂，容易掌握，好上手。

（2）由于投资者持有不同期限的债券，这样债券价格的上升和下降往往就能够相互抵消，那么，就使得投资者能够获得各种债券的平均收益水平。

（3）投资者选择这种投资方式，不需要对市场利率进行预测，也就没有必要因为市场利率的变化伤脑筋，这样就省去了许多麻烦以及由于判断失误造成的损失。

同样，循环往复策略也有其不足。短期债券在投资组合中只占有较小的比重，这样就使得，一旦出现较高流动性的需求，这些短期债券满足不了其需要。

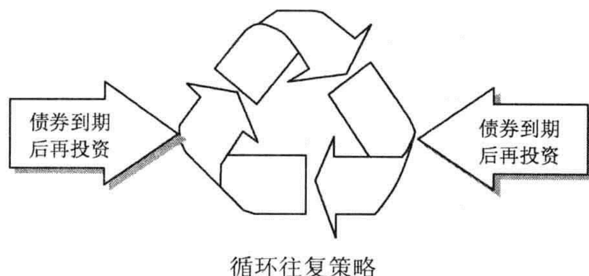
2. 如何应对风险

投资者在运用这种方法时往往要采取灵活的方式，随机应变。

当市场上短期利率上升，短期债券价格下降时，投资者所收回的资金就不必按老套投资到长期债券上了，而应该继续投资短期债券。

当短期价格上涨，应该利用机会继续购买长期债券。

相反，当短期价格上涨，应该利用机会继续购买长期债券。此外，投资者为了保持较高的流动性，也可以把短期债券的比重加大，以应对临时变现的需要。你可以根据自己的情况灵活处理。



循环往复策略

五、连续等额买进

连续等额买进与循环往复策略有点类似，但是也有很大不同。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

债券投资期限不同，所获得的本金和利息也不同，根据这个特点，采用连续等额买进相同期限的债券，在未来某个固定时间获得一笔本息资金。这个本息和可能已经被投资者计划好了用于某种特定的消费。

例如，计划在2010年购置一套房子，于是在2005年买进期限为5年的债券，在2006年买进期限为4年的债券，在2007年买进期限为3年的债券，在2008年买进期限为2年的债券，在2009年买进期限为1年的债券。

在2010年所有的债券都到期，连本带息获得一笔资金，用这笔资金去购买房子。

三角投资法就是利用债券投资期限不同，所获得的本金和利息也不同的原理，使得在连续时间段内进行的投资具有相同的到期时间，从而保证达到预定的本息和。

连续等额买进的优点在于，既能获得固定收益，又能保证到期得到预期资金，用于自己早就想好要干的事。连续等额买进与循环往复策略的区别在于，虽然它们的投资者都是在连续时期内进行投资，但是，连续等额买进与在不同时期投资债券到期期限是相同的。

再举个例子方便大家理解。

例如，小王计划在 2011 年买一辆宝马，他决定购买债券来确保买车所需要的资金。

于是他就行动了。在2005年投资本年发行的5年期债券，在2006年投资该年发行的4年期债券，2007年投资了该年发行的3年期债券，2008年投资了该年发行的2年期债券，2009年投资了该年发行的1年期债券，这样，这些债券都在2010年到期，从而使得他有足够的钱来买车。这种投资方法适合于想要在未来某一时间需要一笔现金进行投资的投资者。

六、跟着潮流走：利率预测

简单地说，就是投资者看准未来怎样做才能让自己赚更多的钱。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



利率预测法是指投资者主动通过未来一段时间内利率变化的预测，来调整其持有的债券，以想要在利率按照其预期变动时能够获得高于市场平均的收益率。

所以，正确预测利率变化的方向及变化的幅度是利率预测法的前提，在预测好了之后，有效地调整所持有的债券就是很重要的一步了。为这种方法需要支付相对较多的交易成本，所以比较适合于有丰富的债券投资知识及市场操作经验，而且要有充足资金的投资者。

想要正确预测利率，就必须充分掌握信息，抓住影响利率的主要因素，密切关注经济运行的特点，还要关注政策导向，从各个方面深入细致地进行分析。有几个具有一般性的规律可供大家参考。

当政府财政出现赤字时，必然会发行债券弥补。这样，债券的发行量增加，就不得不以高利率吸引投资者，同时，债券的供给增加，会使得其价格可能下跌，推动收益率和利率的上升。就会出现债券价格下跌，利率上升的状况。中央银行的货币政策也会影响利率。当央行采取的手段使得市场货币供给降低时，利率将上升；相反，利率下降。

当经济持续高速增长，市场物价上升，通货膨胀率偏高或者上升过快时，中央银行就可能会实施货币紧缩政策，来抑制通货膨胀。此时，投资者可以预测利率会上升。

通货膨胀率偏高或者上升过快时，投资者可以预测利率会上升。

与上面的相反，当失业率上升到某个偏高的水平，而且经济增长率水平较低时，政府可能会通过财政政策和货币政策来刺激经济。那么，投资者可以预测利率将会下降。

投资者可以以上面一些技巧作为参考，当然，也不可盲目迷信。



技巧提示

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

七、平衡才能挣大钱：建立中短期债券组合

我们知道，长期债券收益率高，利率变化小，价格起伏不大，但是变现能力差。短期债券呢，流动性强，变现快。建立中短期债券组合，结合了短期和长期债券，并且克服各自的缺点和不足，发挥各自的优点。

投资者根据自己对资金的流动性要求来调整长短期债券的持有比例。对流动性要求高的投资者，可以提高短期债券的比例；反之，则降低短期债券的持有比例。

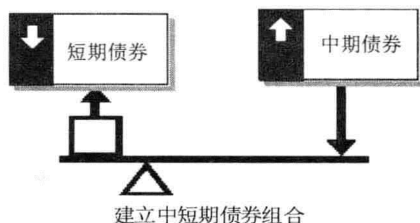
投资者也可以根据市场利率的变化来调整长短期债券的持有比例。当市场利率水平上升时，可以提高长期债券的持有比例；反之，市场利率水平下降时，可以降低长期债券持有比例。建立中短期债券组合的优势在哪里？

1．能实现长短期收益平衡

因为长期债券收益率较高而流动性较差，而短期债券收益率较低但是流动性较强的特点，所以只有长期债券与短期债券组合，使二者平衡，才能使得投资者享受短期债券的高流动性和长期债券的高收益性。

2．调整方便降低风险

因为建立中短期债券组合的特点，使得投资者能够根据利率的变化做出快速反应，当预期利率变化时，组合中只有一部分的债券需要转换，就大大降低了投资者利益受损的风险。



建立中短期债券组合

建立中短期债券组合对投资的要求也很高，需要投资者能够准确预知未来市场的利率变化，而且及时作出准确的调整方案。

八、低进高出：等级投资

等级投资法适合于债券价格不断波动的时期。这个方法的具体做法是投资者事先按照一个固定的计算方法和公式计算出债券买卖操作的目标价格，然后

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

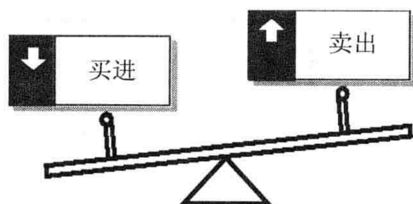


根据这个目标价格来进行操作。这种操作的秘诀在于，“低进高出”，也就是说在低价时买进，高价时卖出。

只要债券价格处于不断的波动中，投资者就必须严格按照事先拟定好的目标来进行债券买卖，而是否买卖债券就取决于债券市场的价格水平。

更详细地说，就是投资者选定一种债券作为投资对象后，就要确定债券变动的一定幅度作为等级，这个幅度可以是一个确定的百分比，也可以是一个确定的常数。

当债券价格下降一个等级时，就买入一定数量的债券；当债券价格上升一个等级时，就卖出一定数量的债券。



低进高出　等级投资

所以说，这种投资方式在运用时要十分关注债券价格的总体走势，并且债券价格升降幅度（即买卖等级）的间隔要恰当。当债券市场行情波动较大，买卖等级间隔就可以大一些；反之，则相对小些。

这种投资方式需要根据投资者自己的风险承受能力和资金实力来确定买卖债券的多少。

九、不要开错了窗户

一个小女孩趴在窗台上，看窗外的人正埋葬她心爱的小狗，不禁泪流满面，悲恸不已。她的外祖父见状，连忙引她到另一个窗口，让她欣赏他的玫瑰花园。果然小女孩的心情顿时明朗。老人托起外孙女的下巴说：“孩子，你开错了窗户。”

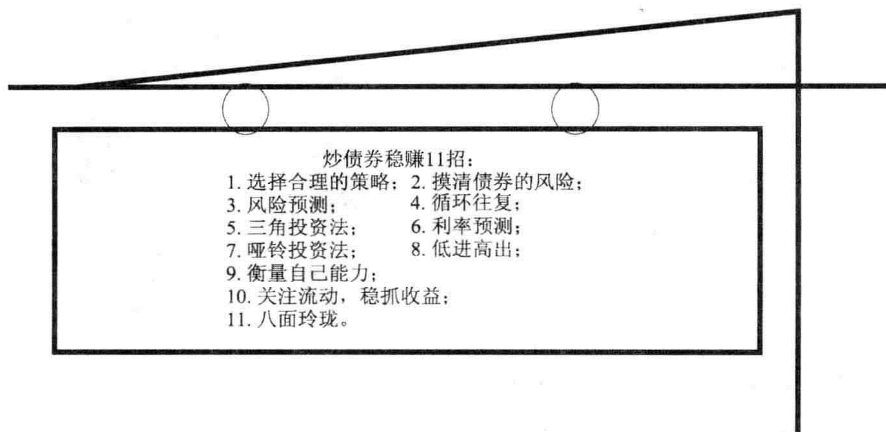
所谓衡量自己的能力，言外之意，就是说投资者要根据自己的资金特点，选择合适的债券投资方式。不要开错了窗。当资金不稳定，呈短期性特点时，可以买入短期债券；反之，当资金稳定，呈长期性特点时，可以购买长期债券。

通常情况下，购买短期债券的收益率要高于同期银行存款利率和同行业存款利率，并且风险是很小的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

而且，当持有长期债券到期时可以获得相对较高的收益，当然投资者也可以选择合适的时机抛售债券赚取差价，但是会承担中途转让价格变动的风险。

总之，投资者就是要根据自己手头状况选择最合适自己的债券。



炒债券稳赚 11 招

十、没有规矩不成方圆

前面介绍了债券投资策略，那么，债券投资不能乱了方寸，也需要有一个基本的原则，原则性的问题是不能轻易改变的，要想制胜，必须要先了解原则规矩，无规矩不成方圆。

1. 安全第一

我们常常讲，投资债券相对与其他投资工具要安全得多，但要注意，这种安全仅仅是相对的，也就是说其安全性问题依然存在，因为经济环境有变、经营状况有变、债券发行人的资信等级也不是一成不变。关于其风险前面已经讲的很清楚了。

拿政府债券和企业债券来讲，政府债券的安全性是绝对高的，企业债券则有时面临违约的风险，尤其是企业经营不善甚至倒闭时，偿还全部本息的可能性不大，因此，企业债券的安全性远不如政府债券。

对抵押债券和无抵押债券来说，有抵押品作偿债的最后担保，其安全性就

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



相对要高一些。对可转换债券和不可转换债券呢，因为可转换债券可随时转换成股票、作为公司的自有资产对公司的负债负责并承当更大的风险这种可能，故安全性要低一些。

投资者根据自己的风险承受能力选择适合自己的相对安全的债券进行投资。

2. 稳抓收益

这个原则是投资者最关心的，如果连收益都不要了，那投资还有意义吗？

谁都不愿意投了一笔血本后的结果是收益为零、只落得个竹篮打水一场空，当然，血本无归是我们更不想看到的结果。

关于债券的各种收益率的计算和影响投资收益的因素分析，前面已经讲了很多了。现在着重探讨不同种类的债券收益性的大小。

国家(包括地方政府)发行的债券，是以政府的税收做担保的，具有充分安全的偿付保证，一般认为是没有风险的投资；而企业债券则存在着能否按时偿付本息的风险，作为对这种风险的报酬，企业债券的收益性必然要比政府债券高。

当然，这仅仅是其名义收益的比较，实际收益率的情况还要考虑其税收成本，投资者要分清。

3. 关注流动性

这个原则中的流动性是指收回债券本金速度的快慢，债券的流动性强意味着能够以较快的速度将债券兑换成货币，保证以货币计算的价值不受损失，反之则表明债券的流动性差。

影响债券流动性的主要因素是债券的期限，期限越长，流动性越弱，期限越短，流动性越强。

另外，不同类型债券的流动性也不同。

如政府债券，在发行后就可以上市转让，故流动性强；企业债券的流动性往往就有很大差别，对于那些资信卓著的大公司或规模小但经营良好的公司，他们发行的债券其流动性是很强的；反之，那些规模小、经营差的公司发行的债券，流动性要差得多。

因此，除对资信等级的考虑之外，企业债券流动性的大小在相当程度上取决于投资者在买债券之前对公司业绩的考察和评价。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户.零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



十一、八面玲珑

作为一个武学奇才，在掌握了各种招式之后，最重要的是灵活运用。那么，要想成为投资超人，同样要求灵活多变。

也就是说投资者要能够灵活应用前面提供的各种方法，结合自身需要，综合选择对自己最有利的投资方式。而不是鹦鹉学舌般地生搬硬套。

此外，相信自己能够驾驭一切。将这些所谓的投资方法能够“玩弄于手掌”。

相信自己能够驾驭一切。将这些所谓的投资方法能够“玩弄于手掌”。

1分钟突破理财盲区

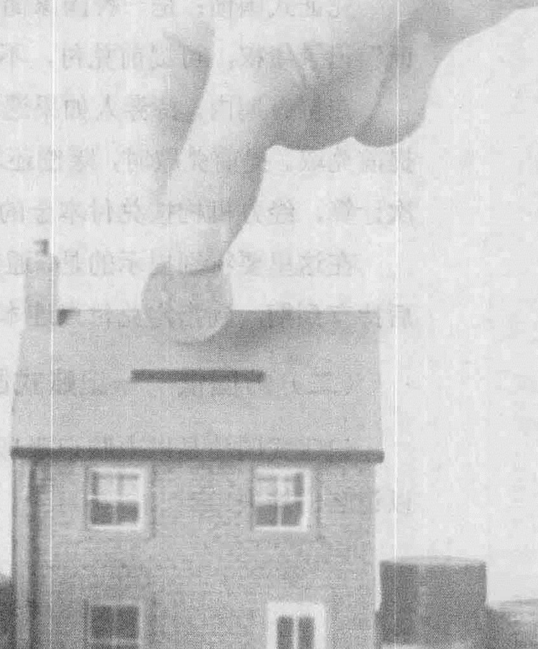
投资者应该做的事	投资者不应该做的事
选择合理的债券投资策略，做一个理智的投资者 眼观六路，耳听八方，面面俱到 把握炒债的基本原则 根据手头上的可用资金选择投资	在一棵树上吊死 宁愿负债累累也要过把炒债瘾 不了解市场上不同债券的属性 各种投资策略胡乱使用 不够自信

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第5章

投资国债入门

对于风险承受能力较差，但是又想有可观收入的投资者来说，投资国债是个不错的选择。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



一、什么是国债

前面第3章我们讲到，债券按发行主体不同，可划分为国债、地方政府债券、金融债券、企业债券。可见国债是债券大家族中的一员，那么什么是国债呢？

国债又称国家公债，是由国家发行的债券，是中央政府为筹集财政资金而发行的一种政府债券，是中央政府向投资者出具的、承诺在一定时期支付利息和到期偿还本金的债权债务凭证。

由于国债的发行主体是国家，所以它的信用度最高，被公认是最安全的投资工具。由于国债以国家的税收作为还本付息的保证，因此国债的风险小、流动性强，利率也比其他债券低。

二、买国库券与炒国债是两种不同的投资方式

您或许常常听到炒国债这样的词，那么，国债到底有哪些品种，如何炒国债？您都了解吗？让我们来告诉您。

（一）买国库券——凭证式国债

凭证式国债：是一种国家储蓄债，可记名、挂失，以“凭证式国债收款凭证”记录债权，可提前兑付，不能上市流通，从购买之日起记息。

在持有期内，持券人如果遇到特殊情况，需要提取现金，可以到购买网点提前兑取。提前兑取时，除偿还本金外，利息按实际持有天数及相应的利率档次计算，经办机构按兑付本金的0.2%收取手续费。

在这里要特别提示的是，通常我们所说的国库券就是指凭证式国债，买入后持有到期，到指定兑付点连本带息获得偿还。

（二）炒国债——记账式国债

记账式国债是以电脑记账形式记录债权，通过无纸化方式发行和交易，可以记名、挂失。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

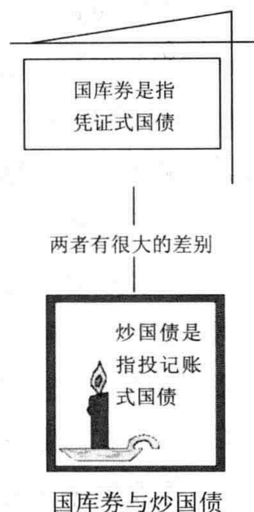


投资者进行记账式证券买卖，必须在证券交易所设立账户。由于记账式国债的发行和交易均无纸化，所以效率高，成本低，交易安全。

如果投资者进行记账式债券的买卖，就必须在证券交易所设立账户。所以，记账式国债又称无纸化国债。

所谓的炒国债，其实就是投资记账式国债，可以持有到期并获得利息，也可以中途卖出获得差价。投资者一定要弄清记账式国债和凭证式国债之间悬殊的差别。

关于记账式国债炒作技巧和方法，将在第 6 章做专门介绍，此处不再赘述。



国库券与炒国债

三、国库券购买攻略

在金融危机面前，作为一名普通百姓在选择投资工具的时候，自然也变得谨慎起来。

对于风险承受能力较差，但是又想要有可观收入的投资者来说，投资国债仍然是个不错的选择。可是在日常生活中，我们常常会遇到这种情况，买国债的人非常多，在银行门前排着长长的队伍等了大半天却还是没有买到。

所以，对于想买国债的投资者，给出以下几点建议，希望可在一定程度上提高购买国债的成功率。

1. 选好银行

具体来说就是要对哪些银行分配的额度多些，哪些银行经常被客户聚集等问题了解清楚。许多购买者喜欢到大银行网点购买国债，虽然这些银行分配到的额度较多，但被上百个营业网点平均，额度就非常有限了，自然很快就会销售一空。而且如果大家都去大型银行购买，这样反而更不容易买到国债。

所以，建议挑选规模较小的股份制商业银行，反而能够提高购买的成功率。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

但是这也不是绝对的，需要配合第二点技巧做到知己知彼。

2. 提前侦查

选好银行以后，市民应该提前去网点了解情况。国债几点开始卖？分配额度是多少？都要提前了解。最好连该网店平时的客户数量也要了解，做到心中有数。了解了这些信息以后，可以跟其他网点做个比较。

3. 活用网络

目前，多家银行发行国债的额度由总行统一配置，通过全国联网销售。平时对网上银行业务较熟悉的市民，可以通过网上银行来购买国债，既能节省时间，又能提高命中率。但是，要注意网银使用安全，最好去银行购买网银安全保护工具，并在固定电脑上登录网上银行。

4. 关注电子国债

在银行排队购买国债的队伍中，有一种现象就是中老年人居多，而一些青年投资者则对长长的队伍望而却步。电子式储蓄国债为中青年投资者提供了新的理财渠道，建议这些消费者可以尝试关注电子国债。

因为电子式储蓄国债实行全国统一销售，提供了较好的技术平台，从根本上解决了排长队抢购的问题，从而增加了普通市民买到国债的几率。

四、投资国债的技巧有哪些

在当前金融危机尚未见底，未来趋势难以预料，全球资本市场继续动荡。

作为普通投资者投资国债无疑成为金融危机之下实现自有资产保值甚至有可能增值的最佳投资品种。

那么，面对形势一片大好的国债，我们要怎样投资才比较合理，满意度达到最大呢？下面有几点建议提供。

（一）安全第一：要注意国债投资品种的安全性

任何投资品种，在充分了解其流动性、收益性之后还要关注其安全性，即国债的投资风险。相比凭证式国债而言，二级市场上的记账式国债虽然流动性好，但收益却是浮动的，存在一定的投资风险。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（二）赚钱绝对重要：要注意国债的收益率

由于当前我国政府正在“大手笔”保障经济增速，积极的财政政策必然要求适度宽松的货币政策与之相适应，并且从目前国际金融市场的状况和中国的实际情况看，中国已经进入降息周期。

一般而言，随着央行利息下调，随后发行的凭证式国债利率较之此前发行的国债利率也会有所下调，因此，购买凭证式国债的投资者不妨早做准备早购买，以尽早锁定相对较高的利率和收益。

（三）认清差异不可乱投：要充分了解记账式和凭证式国债的差异

凭证式国债收益明显高于同期银行定期存款利率，但流动性相对较差，需要至少持有半年后才能提前兑现，而记账式国债的流动性相对较好。

因此，投资人应该根据自身对资金的需求状况，选择不同流动性的国债，如果对资金的变现程度要求得不是很高，则可以选择凭证式国债，进行中长期投资；反之，则可以选择记账式国债。

如果对资金的变现程度要求得不是很高，则可以选择凭证式国债，进行中长期投资；反之，则可以选择记账式国债。

1分钟突破理财盲区

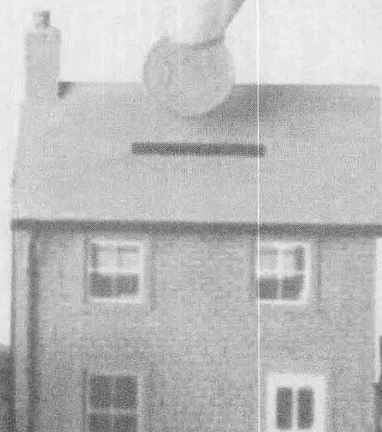
投资者应该做的事	投资者不应该做的事
分清凭证式国债和记账式国债的区别 风险承受力低，宜投资凭证式国债 投资者可投资凭证式国债进行长期投资 记账式国债不频繁操作	不了解凭证式国债和记账式国债的差别 用生活费投资 记账式国债频繁波段操作

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第6章

通胀时期炒国债赚钱更稳妥

选择购买票面利率较高的记账式国债，不仅每年能分到更多的利息，还可以抓住价格上涨的机会卖出，获得价差收益。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



一、国债——记账式国债

国债是属于政府债券的一种，而记账式国债又是属于国债的一种。

记账式国债以电脑记账方式记录债权，通过证券交易所的交易系统以无纸化方式发行和交易；可以记名、挂失，可以上市流通；主要面向机构投资者发行，其利率由国债承销团投标确定。

记账式国债可随时买卖，流动性强，每年付息一次，实际收入比票面利率高。记账式国债不能提前兑取，只能进行买卖，但券商在买卖时要收取相应的手续费。如表 6-1 所示。

表6-1　记账式国债示例——21国债(7)(010107)

项　　目	详 细 资 料
公司名称	2001 年记帐式（七期）国债
债券代码	010107
代码简称	21 国债（7）
发布时间	2003-07-19
上市日	2001-08-20
发行额（亿元）	240.0000
面额（元）	100.00
发行价（元）	100.00
期限（年）	20
年利率（%）	4.26
调整后年利率	0
计息日	1.31、7.31
到期日	2021-07-31
兑付价（元）	0
发行起始日	2001-07-31
发行截止日	2001-08-07
认购对象	个人及其他机构投资者
债券价值	0
上市地	沪市
信用级别	
发行单位	财政部
还本付息方式	半年付

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

项目	详细资料
发行担保人	
发行方式	荷兰式招标
发行对象	个人及其它机构投资者
主承销机构	长城证券
税收状况	
债券类型	固定
备注	

从表中我们可以看到，21 国债（7）（010107）发行时，价格为 100 元，而到了 2010 年 6 月 23 日该国债的价格已涨到了 107 元，这意味着投资者在发行时以 100 元买入，而到 2010 年 6 月 23 日以 107 元卖出，就可以小赚一笔了。

投资者也可以一直持有到 2021 年，享受 4.26 的年利率。

二、记账式国债的魅力在哪里

这里之所以要将记账式国债单独拿出来讲，是因为记账式国债本身的“魅力”决定的。记账式国债独特的“魅力”主要表现在以下几个方面：

1. 稳定且高的收益

记账式国债均具有高收益性。这种高收益性主要体现在两方面：一是利率高，记账式国债其发行与上市时的收益率都要高于当时的同期银行存款利率。二是收益率高，在享受与活期存款同样的随时支取（卖出）的方便性的同时，其收益率却比活期存款利率高很多。

2. 强流通性

记账式国债由于在交易所上市，参与的投资者较多，因而具有很强的流通性。只要证券交易所开市，投资者随时可以委托买卖。

因此，投资者若不打算长期持有某一债券到期兑取本息，则以投资记账式国债较好，以保证在卖出时能顺利脱手。

3. 买卖非常方便

目前证券营业部都开通自助委托业务，因此，投资记账式国债可通过电话、

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



计算机等方式直接委托买卖，不必像存款或购买非记账式国债那样必须亲自到银行或柜台去办理，既方便又省时。

记账式国债具有收益高、流动性强、安全稳定、无纸化的特点，但同时也具有一定的风险。

三、记账式国债交易流程

记账式国债是通过交易所交易系统以记账的方式办理发行的。

投资者在购买记账式国债时，必须在交易所开立证券账户或者国债专用账户，并且委托证券机构代理进行办理。

也就是说，投资者必须拥有证券交易所的证券账户，并且在证券经营机构开立资金账户后才能购买记账式国债。

记账式国债主要是针对金融意识较强的个人投资者，以及有现金管理需求的机构投资者进行资产保值、增值的要求而设计的国债品种，投资者将其托管在指定券商的席位上，便于流通交易、变现能力强，不易丢失，还可以通过低买高卖获得高额利润。

记账式国债的兑取通过证券账户或基金账户、国债专用的账户办理。

记账式国债到期兑付时，交易场所于到期兑付日前停止其挂牌交易，将到期的本息直接划入投资者账户，投资者不必亲力亲为。

四、什么是银行柜台记账式国债

银行柜台记账式国债，通俗地讲，就是投资者在银行开户交易记账式国债。

银行柜台记账式国债是银行 2002 年推出的新业务，对于投资者而言，买卖记账式国债有两个渠道：一是去证券交易所开户交易，二是去银行开户交易。

投资者有多份选择。证券交易所和银行提供的服务内容、会费有些细微的差别，可以对比权衡一下再选择去哪里开户交易。

在选择之前，一定要先弄清楚银行柜台记账式国债与交易所债券的差别，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



那么二者到底有哪些差别呢？在以下三个方面，银行柜台记账式国债与交易所债券的做法是不同的。

（1）开户场所及方式不同：银行柜台记账式国债直接通过银行办理，在银行开立债券账户。而交易所债券需要在证券公司的营业部开立证券（或基金）账户。

（2）是否需要缴纳交易费用：买卖银行柜台记账式国债不需要缴纳交易费用。而交易所买卖债券时需要按交易量缴纳交易费用。

（3）成交的方式不同：银行柜台记账式国债的成交方式为当场成交。而交易所债券的成交方式为撮合的方式，只有当买卖价格和数量一致时才可成交，如果不一致，则可能不成交或者部分成交。

五、在银行购买记账式国债的流程

经过对比，你认为在银行购买记账式国债更划算一些，那么可以选择近处银行开户。

就近开户是指要么离你住家近，要么离你单位近，因为有些特殊事项需要本人亲自去柜台办理，就近开户显然更便利。

1. 开户

个人投资者开立债券账户，应该带上有效的身份证件并制定一个同户名的，本地区内的银行活期存款账户，这个账户将作为柜台债券交易的资金账户，到开办此业务的银行网点柜台，按照要求填写债券账户开户业务申请表，并且与银行签订柜台记账式国债交易协议书，由银行为投资者开立债券托管账户，并向投资者发放“债券托管账户卡”。

个人有效身份证件包括：居民身份证或者有效期内的临时居民身份证、户口簿、军人证、护照等。个人投资者指定的资金账户是人民币储蓄存折或者是借记卡。

如果需要他人代开户的，那么在代开户时需要提交代理人有效身份证件。

开户后投资者领取“××银行债券托管账户卡”、开户申请书客户回执联及一份协议书。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



2. 认购

投资者带上银行借记卡，提供债券托管账户号或者债券托管账户卡，并且要确保自己的借记卡有足够的购买债券的资金。需要填写“××银行债券买入或卖出申请书”。

要记住柜台只办理百元面额整数倍的债券交易。在发行期间，如果单笔购买超过人民银行和财政部规定面额的，投资者需要与银行进行协商。

如果单一账户最高余额超过人民银行和财政部规定的本期债券发行额度占比的，投资者应该主动予以公示，但是不能超过人民银行和财政部规定的本期债券发行总额的最高占比。

投资者一定要认真审核交易记录，然后签字确认，因为一旦签名后该交易就不能撤销，签完字后交给柜台服务人员进行成交处理。领取申请书客户回执联。投资者在债券发行期内认购债券，将被看成为买入交易。已经认购成交的债券，发行期内不能卖出。

3. 交易

投资者可以通过银行的营业网点、自助终端、电话银行、网上银行买入或者卖出国债。

通过营业网点柜台进行买入或卖出交易时，需要填写国债委托买入或者卖出受理凭证，要写明要买卖国债的名称、代码、数量，交由银行经办人员办理。

通过自主终端、电话银行、网上银行办理买卖的，应该事先与开户银行签订自助交易协议，投资者按需要自助交易协议的要求办理买入和卖出交易。

4. 资金过户

投资者在卖出债券后，资金实时记入投资者开立托管账户时制定的银行资金账户中。

买卖记账式国债，一般能够实现券款实时交割，便于投资者当天进行同一债券的多次买卖交易；同时，投资者卖出债券所得到的资金，在当天也可以进行转账或者提现操作。

5. 本息兑付

投资者无须专门跑到银行去办理。因为到期日及付息日期，银行将会把投资者的本息自动划入投资者的账户内。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



6. 转托管

转托管是指同一投资者开立的两个托管账户之间的托管债券转移，也就是说该投资者将其持有的债券从一个托管账户转到属于该投资者的另一个托管账户进行托管。

投资者办理此项业务时，要求携带本人有效身份证件。债券交易卡、债券账户卡，到购买国债时所在银行的营业网点柜台，填写债券账户业务申请表，并按照规定缴纳相应的手续费，这样就能办理转托管业务了。

记住转托管的转入方和转出方都必须是同一投资者，通常以双方身份识别码一致作为判别标准。

投资者需实现在要转入的银行开立一个债券托管账户。正常情况下，转托管手续在提出申请后的次日（营业日）办理完毕。转托管转出的份额必须是可用份额。债券发行期和转托管停办期不受理转托管转出申请。通常转托管停办为付息日前 5 个工作日和兑付日前 14 个工作日。

7. 费用问题

投资者办理债券业务时需要缴纳的费用有：（1）托管账户开户费 10 元，这个是投资者开立债券托管账户时向银行一次性缴纳的工本费。（2）非交易过户费，每次为 50 元。（3）转托管费用，每次 20 元。后两种费用是投资者在办理非交易过户或者转托管时才要缴纳的。

有一点很受投资者欢迎：国债投资获得的利息收入不缴纳所得税。

8. 查询

投资者可以通过银行网点和中央国债登记结算公司电话查询系统两个渠道查询债券余额以及债券交易情况。通过银行柜台查询时，应该携带债券交易卡，输入债券交易卡的密码就能够查询到账户余额和交易的明细。

通过中央国债登记结算公司电话查询系统查询时，语音会提示输入债券托管账号和查询密码，查询初始密码为身份证件号的后六位数字，不足六位的在前面补零。

投资者如果忘记查询密码，可以带有效身份证件到银行开办此项业务的网点进行密码初始化，也就是说，将密码变更为初始密码。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



有了上面这些具体的流程介绍，相信投资者到柜台办理记账式国债就容易多了。

六、记账式国债投资的三大方法

记账式国债和股票一样，低买高卖赚取差价。何时买入何时卖出，则需要有一定的技巧和方法。

（一）按等级投资

此方法是由股票投资技巧得来的，投资者事先按照一个固定的计算方法和公式计算出买入和卖出记账式国债的价位，然后根据计算结果进行操作。

按等级投资操作要领是“低进高出”。在运用此方法时，投资者一定要注意记账式国债价格的总体走势，记账式国债价格升降幅度即买卖等级的间隔要恰当。

当市场行情波动较大时，买卖等级的间隔要大些；当市场行情波动较小时，买卖等级的间隔要小些。

此方法的一个要求就是记账式国债价格要处在不断波动中，这样投资者才能够按照事先拟定好的计划来进行国债买卖，是否买卖记账式国债就取决于其市场价格的水平了。

更详细地来说明，就是当投资者选定一种记账式国债作为投资对象后，就要确定记账式国债变动的一定幅度作为一个等级，这个幅度可以是一个确定的百分比，也可以是一个确定的常数。每当记账式国债价格下降到一个等级时，就买进一定数量；每当记账式国债价格上升到一个等级时，就卖出一定数量。

需要投资者准确地把握市场动向，见机行事。

（二）等额买进

如果说投资者在购买某种记账式国债时，发现价格具有很大的波动性，并且无法准确地预期其波动的各个转折点，这时投资者就能够运用逐次等额买进平摊法买进。

此方法是投资者在确定投资于某种记账式国债后，选择的一个合适投资时

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



期，在这一段时期中定量定期地购买记账式国债。无论这一时期该记账式国债价格如何波动都要持续进行购买，这样可使投资者获取平均成本。

运用逐次等额买进摊平法在每次投资时要严格控制投入的资金数量，保证投资计划逐次等额进行。

（三）金字塔式操作法

此方法是一种倍数买进摊平法。当投资者第一次买进债券后，发现价格下跌时可加倍买进，以后在记账式国债价格下跌过程中，每一次购买数量比前一次增加一定的比例，这样可降低购买成本。

在记账式国债价格上升时运用金字塔式操作法买进，需每次逐渐减少买进的数量，以保证最初按较低价买入的记账式国债在购入总数中占有较大比重。

记账式国债卖出也同样可采用金字塔式操作法，在记账式国债价格上涨后，投资者每次加倍抛出手中的记账式国债，随着记账式国债价格的上升，卖出的记账式国债数额越大，以保证高价卖出的记账式国债在卖出记账式国债总额中占较大比重而获得较大的盈利。

七、如何规避记账式国债的风险

由于柜台交易记账式国债的交易价格是由市场决定的，买卖价格（即净价）有可能高于或者低于发行面值。当卖出价格高于买入价格时，表明卖出者不仅获得了持有期间的国债利息，同时还获得了部分差价收益。

反之，当卖出价格低于买入价格时，表明卖出者虽然获得了持有期间的国债利息，但同时也付出了部分差价损失。

因此，投资者购买记账式国债于到期前卖出，其价格是不能提前预知的，需承担一定的利率变动风险。

1. 不到最后不放手——稳妥策略

记账式国债是国债的一种，有国家信用的保证，到期还本付息是毋庸置疑的。如果投资者以投资的方式买入，并持有到期，其安全性与在银行购买凭证式国债是相当的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



记账式国债和凭证式国债一样，都是到期还本付息的，只要投资者以投资的方式买入，这期间价格的波动对于投资者则不会构成任何影响。从这一点出发，记账式国债的安全性与凭证式国债是一致的。

2. 抓紧格上涨的机会卖出

记账式国债最大的特点就是可以在二级市场买卖，由于存在价格的波动，所以存在争取短线价差的机会。以证交所流通的记账式国债为例，其价格是波动的，受到利率变动、资金炒作等因素的影响。

个别期限较长的记账式国债甚至会在上市初期被大幅炒作，使得之后几年的收益提前“透支”。

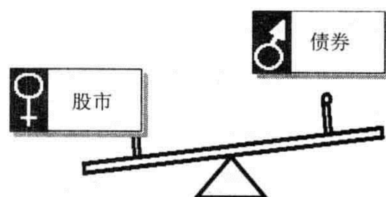
对那些持有期限不确定的国债的客户来说，选择购买票面利率较高的记账式国债，不仅每年能分得更多的利息，还可以抓住价格上涨的机会卖出，获得涨价收益。

代码	简称	最新价	涨跌	涨跌幅
010107	21国债(7)	107.60	0.09	0.08%
010110	21国债(10)	101.20	0.03	0.03%
010112	21国债(12)	101.40	0.09	0.09%
010203	02国债(3)	100.61	0.03	0.03%
010213	02国债(13)	96.96	0.03	0.03%

沪市国债 2010 年 6 月 22 日涨幅榜

3. 重视股“热”债“冷”效应

股市需要热思考，债市需要冷思考。股市与债市存在一定的“跷跷板”效应，也就是说当股市下跌时国债价格上涨；反之，股市上涨时国债价格下跌。所以，国债投资者不能只专注于债市，对股市不闻不问。应该密切关注股市对国债行情的影响，以决定国债的投资出入点。



4. 跳过净值波动的高峰期

记账式国债投资唯一的风险就是国债价格下跌的时候。当然，一旦国债价格上涨，投资者就获得了价差收益。

记账式国债的价格变化风险也是可控制的，这种风险的大小主要取决于投资者何时购买国债。因为记账式国债的价格变化是有规律可循的，当投资者确定了购买国债的时间后，可以依据规律，推算出该国债的价格变化，然后进行适当的调整。

无论哪支记账式国债，其价格变化的阶段都是主要集中在发行期结束后上市交易的初期。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



在这个阶段，投资者所购的记账式国债将有较为明显的价格波动，可能获得资本价差收益，也可能遭受资本损失。

那么，只要投资者避开这个时段再去购买记账式国债，就可以规避国债价格波动所带来的风险。因为，记账式国债上市交易一段时间后，其价格就会相对稳定在某个数值上。

八、记账式国债与凭证式国债对比

记账式国债与凭证式国债在前面已经谈到很多了，现在将它们进行对比，投资者根据其特点选择合适自己的国债。

主要有以下几个方面的对比。

1. 挣钱不一

记账式国债持有到期的收益是固定的，这一点与凭证式国债的储蓄功能没有差别。二者最大的区别在于：凭证式国债不能转让买卖，记账式国债可以上市流通买卖。

记账式国债有一个很吸引人的地方，就是记账式国债的实际收益率有可能超过其票面利率，价格波动是带来这种额外收益的主要原因。

2. 记账式国债只记账不发凭证

记账式国债无须印制券面及凭证，而是以记账的形式记录债权，利用账户通过电脑系统完成国债发行、交易及兑付的全过程。投资者进行记账式证券买卖，必须在证券交易所设立账户，它可以记名、挂失。

由于记账式国债和发行和交易均是无纸化，所以效率高，成本低，交易安全。

3. 购买方式不同

记账式国债投资者需要开立债券账户，然后通过开户的银行网点和证券公司进行购买。如果在证券公司开户购买，投资者就可以在家里使用电话委托或者通过网上交易系统来进行购买，这样就省去了排着老长的队还买不到国债的痛苦。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



记账式国债在证券公司开户费一般为 5 元，购买记账式国债最少应为 1000 元面值，即 10 手（1 手为 100 面值），如果超过 1000 元面值时，就必须是 1000 元面值的倍数。

如果是在银行柜台开户购买，开户费一般为 10 元，购买的金额就没有限制了，投资者自己决定，而且使用银行资金账户进行交易时，交易不需要缴纳任何费用。

凭证式国债的投资者可以在国债发行期间内到各个银行网点拿着钱（存折或者银行卡均可）填单购买，由发行网点填制凭证式国债收款凭证，其内容包括有购买日期、购买人姓名、购买券种、购买金额、身份证号等，填完之后交给购买者妥善保管。

4. 变现有异

记账式国债在证券交易所和银行柜台上市，流动性较强。

在证券公司开户后，投资者既可以通过证券公司的证券交易系统在二级市场上买卖，还可以通过电话委托或者网上交易等手段进行买卖。

如果是通过银行柜台式进行的记账式债券交易，银行会根据银行间债券市场交易的行情，在下属部分营业网点柜台挂出国债买入和卖出价，以保证投资人及时买卖国债。

但是凭证式国债不能上市流通，因此投资者如果需要变现，就必须到原购买网点提前兑现，而且要支付手续费，并按照实际持有时间及相应的分档利率计息支付。这样就会使投资者损失部分收益。

5. 比较结果一览表（如表 6-2 所示）

表6-2　凭证式国债和记账式国债区别

国债种类	记账式国债	凭证式国债
发行方式	电脑记账，无纸化发行	纸质记账凭证
发行额度	发行额度在全行范围内共享	发行额度分配到各个机构网点
流通	可自由买卖；流通转让更加安全、方便、快捷	只能提前兑取，不可流通转让。纸质凭证易损失
还本付息方式	当日通过电脑系统自动完成处理。卖出时按照持有的天数计息，有机会可以获得复利	需客户到银行领取，过期无利息

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资者投资的原则最重要的就是不要亏本，在此原则的基础上，投资者再来进行投资品种等的抉择。

1分钟突破理财盲区

投资者应该做的事	投资者不应该做的事
通货膨胀时期，炒国债最为稳妥	被通胀吓到，不敢投资
国债难买，购买时要有“计谋”	认为买国债是件很容易的事
把握好记账式国债投资	想投资国债却不知道记账式国债是什么
投资必须坚守的原则：不要亏本	没有坚定的立场

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第7章

养基金如何赚大钱

普通大众投资基金的好处显而易见，将钱交给专业人士投资股市，通过专业人士的运作分享股市盛宴。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一、什么是基金

基金用比较通俗的说法解释，就是大家出钱作为投资人，将钱交由基金管理人去运作，基金管理人可以将钱投资股票债券等。运作一段时间后，基金管理人除掉成本，把投资收益向投资人进行分配。

我们可以举个例子来说明。

假设，肖女士有一笔钱想要投资，但是由于她太忙，自己无力打理，又不想把钱仅仅存在银行争取利息，就想到一个点子。

找几个要好的朋友，请一个善于投资的高手，来操控大家凑出的钱进行投资，投资高手聘请一个基金经理专门负责这笔钱的运作，投资高手整体负责打理整个活动，包括收集资金，定期公布投资盈亏，物色基金经理人等。

大家给投资高手一笔劳务费，然后定期分配投资收益。这笔钱运作一年后，肖女士缺钱用，就抽回了自己的资金，其他人看见肖女士连本带利赚了不少钱，也纷纷把钱交给投资高手来运作。

当我们把这种模式用高倍放大镜放大千百倍之后，就形成了基金。

通过这个例子，我们可以明确几个概念，通常说的基金管理公司就是投资高手，基金经理就是负责操盘的，而肖女士等人就自然成为“基民”了。

而且如果这几个人关系密切，约定了谁也不能中途撤资退出，某年某月大家一起算账分钱，迫不得已中途想要变现的人，只能自己找其他人把手中的基金份额卖出去，这就是封闭式基金。

如果基金在宣告成立后，仍然欢迎其他投资者随时出资入伙，同时也允许大家随时部分或全部地撤出自己的资金和应得的收益，这就是开放式基金。

普通大众投资基金的好处显而易见，将钱交给专业人士投资股市，通过专业人士的运作分享股市盛宴。如下图显示，近三年来股票型基金的累计收益率最高的已经达到了106.07%。

最近三年		
基金名称	单位净值	收益率
华商盛世成长	1.7957	106.07%
新华优选成长	1.4219	82.19%
银华领先策略	1.3599	73.99%
信诚盛世蓝筹	1.715	71.50%
大成策略回报	1	65.00%
嘉实研究精选	1.439	64.90%
易方达科翔	1.286	61.66%
华宝兴业大盘精选	1.5275	60.75%
广发核心精选	1.443	60.30%
农银汇理行业成长	0.9982	59.82%

股票型基金最近三年累计收益率排行

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（注：图中数据为 2010 年 6 月 22 日和讯网发布的业绩排行）

封闭式基金由于在操作中比较讲究投资技巧，在这里不做特别介绍了。在本章，所介绍的都是开放式基金，以下都简称为基金，收益稳健，风险不高，适合大众投资。

二、养“基”常见问题解读

在养“基”的过程中，你一定遇到很多专业问题，其实这些问题，只要多花点时间精力研究一下，就不称其为专业问题了。明确了这些常见问题，有助于更快地踏入养“基”大户。

1. 什么叫做基金认购

基金认购是指投资者在开放式基金募集期间、基金尚未成立时购买基金单位的过程。

通常认购价为基金单位面值（1 元）加上一定的销售费用。投资者认购基金应在基金销售点填写认购申请书，交付认购款项。

2. 什么叫做基金申购

基金申购是指投资者到基金管理公司或选定的基金代销机构开设基金账户，按照规定的程序申请购买基金单位。

读到这里，你一定很纳闷，基金认购和基金申购都是购买基金，为什么一个叫认购一个叫申购呢？二者的区别在于基金认购是指购买新成立的基金，基金申购是购买已经成立的基金。

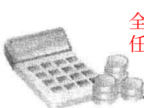
更通俗地将就是，买新基金叫认购，基金净值是 1 元，买老基金叫申购，基金净值可能在 1 元之上，也可能在 1 元之下。

申购基金单位的数量是以申购日的基金单位资产净值为基础计算的，具体计算方法须符合监管部门有关规定的要求，并在基金销售文件中说明。

3. 什么叫做基金转托管

基金转托管是指投资者同一基金在不同托管点（不同销售商及同一销售商的不能通存通兑的城市或分行）之间实施的所持基金份额托管机构变更的操作。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



4. 基金成立日是哪天

基金成立日是指基金达到成立条件后，基金管理人宣布基金成立的日期。

5. 基金募集期怎么计算

基金募集期是指自招募说明书公告之日起到基金成立日的时间段。

6. 基金开放日从哪天算起

基金开放日就是可以办理开放式基金的开户、申购、赎回、销户、挂失、过户等一系列手续的工作日。对于一只开放式基金来说，并不是在任何一个工作日都可以进行交易，因此，规定每周的某几个工作日进行交易，这几个工作日就称为开放日。

7. 哪段时间称为基金存续期

基金存续期是指基金发行成功，并通过一段时间的封闭期后，称做基金的存续期。

8. 什么是基金单位

基金单位是指基金发起人向不特定的投资者发行的，表示持有人对基金享有资产所有权、收益分配权和其他相关权利，并承担相应义务的凭证。

9. 非交易过户怎么讲

非交易过户是指因遗产继承、捐赠或司法执行等原因引起的基金单位持有人的变更行为。基金非交易过户包括遗产继承、捐赠和司法执行。

10. 基金转换怎么个转换法

基金转换是指投资者在持有本公司发行的任一开放式基金后，可直接自由地转换到本公司管理的其他开放式基金，而不需要先赎回已持有的基金单位，再申购目标基金。

例如，在本公司目前已经发行的两只开放式基金当中，投资者可以将持有的南方宝元债券型基金的份额转换为南方稳健成长基金的份额，也可以将持有的南方稳健成长基金的份额转换为南方宝元债券型基金的份额。

三、基金的品种

不同种类的基金在自然盈利等方面都是有所区别的，所以我们有必要弄清

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进 http://www.7help.net



楚每个品种的“基”的特征，方便投资。

基金的种类非常多，下面介绍常见的几种。

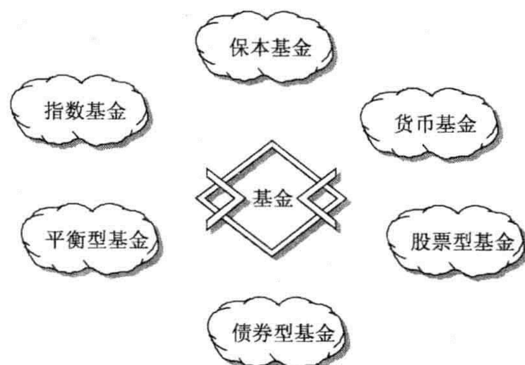


图 7-1 基金常见品种

1. 既能保本又能挣钱——保本基金

保本基金是一种半封闭式的基金品种。

基金在一定的投资期（如 3 年或 5 年）内为投资者提供一定固定比例（如 100%、102%或更高）的本金回报保证，除此之外还通过其他的一些高收益金融工具（股票、衍生证券等）的投资保持为投资者提供额外回报的潜力。

投资者只要持有基金到期，就可以获得本金回报的保证。

在市场波动较大或市场整体低迷的情况之下，保本基金为风险承受能力较低，同时又期望获取高于银行存款的利息回报，并且为中至长线投资为目标的投资者提供了一种低风险同时又保有升值潜力的投资工具。

2. 流通性好风险低——货币基金

货币基金是投资于银行定期存款、商业本票、承兑汇票等风险低、流通性高的短期投资工具的基金品种，因此具有流通性好、低风险与收益较低的特性。

货币基金作为活期储蓄的替代品，是每个人都应该学会使用的现金管理工具。

在第 7 章中，将详细讲解货币基金的投资技巧，这里不再赘述。

3. 股票市场投资为主——股票型基金

股票型基金是指主要投资于股票市场的基金，这是一个相对的概念，并不是要求所有的资金都用来买股票，也可以有少量资金投入到债券或其他的证券。

我国有关法规规定，基金资产不少于 20%的资金必须投资国债。一个基金类型是否是股票型基金，往往要根据基金契约中规定的投资目标、投资范围来判断。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



国内所有上市交易的封闭式基金及大部分的开放式基金都是股票型基金，如表 7-1 所示。

表7-1　股票型基金示例——银华领先策略概况

基金名称	银华领先策略	基金代码	180013
投资类型	成长型	投资风格	股票型
首次募集规模	358064017.31	最新基金规模	1735423062.66
成立日期	2008-08-20	基金经理	万志勇　杨靖
基金托管人	中国银行	基金管理人	银华基金管理有限公司
会计师事务所	安永华明会计师事务所	律师事务所	北京市众一律师事务所
投资目标	中国经济未来持续高速的增长使得投资于领先行业中的优势公司成为未来投资的主线之一。通过运用领先的资产配置策略，投资于领先优势并且具备估值吸引力的股票、债券，并在有效控制投资组合风险的前提下力求取得基金资产的长期稳定增值		
投资原则及比例	（1）股票资产投资比例范围为 60%～95%；除股票资产以外的其他资产投资比例范围为 5%～40%，其中现金及到期日在一年以内的政府债券不低于 5% （2）持有一家上市公司的股票，其市值不超过基金资产净值的 10% （3）本基金与基金管理人管理的其他基金持有一家公司发行的证券总和，不超过该证券的 10% （4）基金财产参与股票发行申购，本基金所申报的金额不超过基金总资产，本基金所申报的股票数量不超过拟发行股票公司本次发行股票的总量 （5）法律法规和基金合同规定的其他限制		
收益分配原则	（1）基金收益分配采用现金方式或红利再投资方式，基金份额持有人可自行选择收益分配方式；基金份额持有人事先未做出选择的，默认的分红方式为现金红利 （2）每一基金份额享有同等分配权 （3）基金当期收益先弥补前期亏损后，才可进行当期收益分配 （4）基金收益分配后每份基金份额的净值不能低于面值 （5）如果基金当期出现亏损，则不进行收益分配 （6）在符合有关基金分红条件的前提下，基金收益分配每年至多 6 次 （7）全年基金收益分配比例不得低于年度基金已实现净收益的 60%。基金合同生效不满三个月，收益可不分配 （8）法律法规或监管机构另有规定的		

4. 债券市场投资为主——债券型基金

债券型基金是指全部或大部分投资于债券市场的基金。

假如全部投资于债券，可以称其为纯债券型基金，例如华夏债券型基金。

假如，大部分基金资产投资于债券，少部分可以投资于股票，可以称其为

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进 http://www.7bcp.net

债券型基金，例如南方宝元债券型基金，其规定债券投资占基金资产45%~95%，股票投资的比例占基金资产 0%~35%，如果股市不好时，则可以不持有股票，如表 7-2 所示。

表7-2 债券型基金示例——中信稳定双利概况

基金名称	中信稳定双利	基金代码	288102
投资类型	其他	投资风格	债券型
首次募集规模	4206671453.29	最新基金规模	1550509589.93
成立日期	2006-07-20	基金经理	李广云
基金托管人	中国建设银行	基金管理人	华夏基金管理有限公司
会计师事务所	安永华明会计师事务所	律师事务所	国浩律师集团(北京)事务所
投资目标	本基金主要投资于固定收益类产品，投资目标是在强调本金稳妥的基础上，积极追求资产的长期稳定增值		
投资原则及比例	（1）本基金持有一家上市公司的股票，其市值不超过基金资产净值的 10% （2）本基金持有一家公司发行的债券不超过基金资产净值的 10% （3）本基金管理人管理的全部基金持有一家公司发行的证券，其市值不超过该证券的 10% （4）本基金投资于同一原始权益人的各类资产支持证券的比例，不超过本基金资产净值的 10% （5）本基金持有的全部资产支持证券，市值不超过本基金资产净值的 20% （6）进入全国银行间同行业市场的债券回购融入的资金余额不得超过基金资产净值的 40% （7）本基金投资于固定收益类资产的比例不低于基金资产的 80%；因通过发行市场申购、邀约收购类套利以及可转换债券转股所形成的股票资产合计不超过基金资产的 20% （8）本基金投资可转换债券的比例不超过基金资产总值的 20% （9）本基金持有的同一（指同一信用级别）资产支持证券的比例，不超过该资产支持证券规模的 10% （10）本基金管理人管理的全部证券投资基金投资于同一原始权益人的各类资产支持证券，不超过各类资产支持证券合计规模的 10% （11）基金财产参与股票发行申购，本基金所申报的金额不超过本基金的总资产，本基金所申报的股票数量不超过拟发行股票公司本次发行股票的总量 （12）保持不低于基金资产净值 5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券 （13）法律法规或监管部门取消上述限制，本基金不受上述限制。 因证券市场波动、上市公司合并、基金规模变动、股权分置改革中支付对价等基金管理人之外的因素致使基金投资比例不符合上述（1）～（8）项规定的投资比例的，基金管理人应当在 10 个交易日内调整完毕 基金管理人应当自基金合同生效之日起 6 个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定		

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

基 金 名 称	中信稳定双利	基 金 代 码	288102
收益分配原则	（1）本基金的每份基金份额享有同等分配权 （2）基金收益分配后每一基金份额净值不能低于面值 （3）收益分配时所发生的银行转账或其他手续费用由投资人自行承担。当投资人的现金红利小于一定金额，不足以支付银行转账或其他手续费用时，基金注册登记机构可将投资人的现金红利按红利发放日的基金份额净值自动转为基金份额 （4）在满足法律、法规规定的基金分红条件的前提下，本基金每季度至少分配一次，每年最多分配 12 次，每次基金收益分配比例不低于可分配收益的 90% （5）本基金收益以现金形式分配，但基金份额持有人可以事先选择将所获分配的现金收益，按照基金合同有关基金份额申购的约定转为基金份额；基金份额持有人事先未做出选择的，基金管理人应当支付现金 （6）法律法规或监管机构另有规定的从其规定		

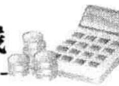
5. 折中的投资——平衡型基金

平衡型基金是其投资目标是既要获得当期收入，又要追求长期增值，通常是把资金分散投到股票和债券上，以保证资金的安全性和赢利性。

表7-3 平衡型基金示例——嘉实主题精选概况

基 金 名 称	嘉实主题精选	基 金 代 码	070010
投资类型	平衡型	投资风格	配置型
首次募集规模	5522865254.70	最新基金规模	11313114437.60
成立日期	2006-07-21	基金经理	邹唯
基金托管人	中国银行	基金管理人	嘉实基金管理有限公司
会计师事务所	普华永道会计师事务所	律师事务所	国浩律师集团（北京）事务所
投资目标	充分把握中国崛起过程中的投资机会，谋求基金资产长期稳定增值		
投资原则及比例	（1）持有一家上市公司的股票，其市值不超过基金资产净值的 10%； （2）本基金与基金管理人管理的其他基金持有一家公司发行的证券总和，不超过该证券的 10% （3）基金财产参与股票发行申购，本基金所申报的金额不超过基金总资产，本基金所申报的股票数量不超过拟发行股票公司本次发行股票的总量 （4）运用基金财产进行权证投资时，不得有下列情况： 在任何交易日买入权证的总金额，超过上一交易日基金资产净值的 5% 持有的全部权证，其市值超过基金资产净值的 3%		

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



续表

基 金 名 称	嘉实主题精选	基 金 代 码	070010
投资原则及比例	本基金与基金管理人管理的其他基金持有同一权证的总和，超过该权证的 10%。 （5）法律法规和基金合同规定的其他限制		
收益分配原则	（1）基金收益分配采用现金方式，投资者可选择将获取的现金红利自动转为基金份额进行再投资；基金份额持有人事先未做出选择的，默认的分红方式为现金红利 （2）每一基金份额享有同等分配权 （3）基金当期收益先弥补上期亏损后，方可进行当期收益分配 （4）基金收益分配后每份基金份额的净值不能低于面值 （5）如果基金当期出现亏损，则不进行收益分配 （6）在符合有关基金分红条件的情况下，基金可以进行收益分配；本基金收益每季度至少分配一次，每季度不超过三次，每年不超过十二次。在每基金份额可分配收益占基金份额面值的比例超过中国人民银行执行的三年期居民定期储蓄存款利率（税后）水平的 120%时，基金应当分配收益。基金合同生效不满三个月，收益可不分配 若中国人民银行存款利率发生重大变化而影响上述标准时，基金管理人将相应调整，并在 10 个交易日内公告 （7）法律法规或监管机构另有规定的，从其规定		

6．跟上大盘指数——指数基金

指数基金是按指数化的方式进行投资的基金，简单地说，就是选择一定的市场指数进行跟踪，被动的投资于市场，使得基金的收益与这个市场指数的收益一致。

表7-4 指数基金示例——概况广发沪深300指数

基 金 名 称	广发沪深 300 指数	基 金 代 码	270010
投资类型	指数型	投资风格	股票型
首次募集规模	653693988.31	最新基金规模	1687942748.42
成立日期	2008-12-30	基金经理	邱春杨
基金托管人	中国工商银行	基金管理人	广发基金管理有限公司
会计师事务所	德勤华永会计师事务所有限公司	律师事务所	国浩律师集团（广州）事务所
投资目标	通过严格的投资程序约束和数量化风险管理手段，实现指数投资偏离度和跟踪误差的最小化。在正常市场情况下，力争控制本基金的净值增长率与业绩比较基准之间的日平均跟踪误差小于 0.35%		
投资原则及比例	（1）基金财产参与股票发行申购，所申报的金额不得超过本基金的总资产，所申报的股票数量不得超过拟发行股票公司本次发行股票的总量 （2）本基金不得违反《基金合同》关于投资范围、投资策略和投资比例的约定		

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

基金名称	广发沪深 300 指数	基金代码	270010
投资原则及比例	（3）本基金应在基金合同生效之日起 3 个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定 （4）相关法律法规以及监管部门规定的其他投资限制		
收益分配原则	（1）在符合有关基金分红条件的前提下，本基金每年收益分配次数最多为 6 次，全年分配比例不得低于年度可供分配收益的 50%，若《基金合同》生效不满 3 个月可不进行收益分配 （2）本基金收益分配方式分两种：现金分红与红利再投资，投资者可选择现金红利或将现金红利按除权日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资；若投资者不选择，本基金默认的收益分配方式是现金分红 （3）基金投资当期出现净亏损，则不进行收益分配 （4）基金当年收益应先弥补上一年度亏损后，才可进行当年收益分配 （5）基金收益分配后基金份额净值不能低于面值 （6）每一基金份额享有同等分配权 （7）法律法规或监管机关另有规定的，从其规定		

四、如何买基金

基金的初学者，在了解了基金的一些特点以后，如何购买基金。

通常来说，基金购买有以下三种方式。

1. “券商代销”可省去开户

投资者如果有股票账户，可通过在证券公司的证券交易账户和资金账户进行基金投资。品种较多，尤其是大型券商，比如说银河、华夏、国泰等证券公司几乎代销所有品种的基金，就像个“基金超市”，投资者无须另外开设专门账户。

2. “银行柜台交易”可送来安心

如果说证券公司是一个大的基金超市，那么银行就是一个小的基金超市。各大银行都会代理发行多种基金产品，它们依托散户客源广泛和网点众多的优势，成为用户购买基金的中心。

但在银行购买基金无法享受到优惠的费率和方便快捷的数据查询服务，更适合不会操作电脑的老年人。

3. “基金公司网上交易”便宜、便捷、省心

基金公司网上直销费率优惠，多数申购费可以打 4 折，且 24 小时可操作，还可进行基金转换。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



首先，需要个人携带身份证件到基金公司所要求的银行申请银行卡。大多数开通网上基金交易的基金公司会有使用指定银行的银行卡账号开户和使用银行卡银联通业务开户两种支付方式。

使用基金公司指定银行的银行卡交易认/申购基金，无须支付转账费用，但通过银行卡认/申购基金则需要支付一定的转账费用。

在开卡建立账户之后需要开通此账户的转账业务功能，只有此功能开通之后才可以进行所有的网上资金转账。

如果原来办有相关银行的银行卡，那就比较方便了，可以直接到该银行柜台开通转账业务（转账金额小于等于 5000 元的每笔 2 元；5000 元至 50000 元的每笔 3 元；5 万元以上至 10 万元的每笔 5 元；10 万元以上的每笔 8 元）。

投资者根据自己的要求还有地理位置、时间，以及上网是否便利等方面来看自己应该选择怎样的购买方式。

五、说明书（或宣传单）一定要认真研读

很多投资人在了解了基金产品后，知道它是一个专家集合理财的产品，但是，具体到买基金的时候，很多个人投资者却常常会十分苦恼。

具体而言，现在买基金较普遍的渠道是通过银行购买，但是，投资人在银行询问基金信息时，看到一堆基金宣传单，常常是无从下手。

上百只基金，几十家基金公司，到底买哪家的哪个产品好呢？其实，宣传单的形式和内容虽然各不相同，但有几个基本资料却是必须要说明的，这也是投资人每次看宣传单时重点要了解的内容。

有人会问，那么看什么呢？

1. 看基金品种

判断基金品种，最简单的方法是看投资标的。也就是说，该基金是投资股票（股票型基金）、投资债券（债券型基金），还是投资股票与债券（平衡型基金），又或是货币基金。

以上几个类型的基金预期报酬与风险从高到低依序是股票型、平衡型、债券型、货币基金。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 看谁来操控你的钱

看谁在操控你的钱，就是看谁是基金经理人，也就是负责管理操作该基金的经理人。基金经理的操盘资历、选股哲学、稳定性等因素都会影响基金的绩效。

本人建议可以先到各基金公司网站上去查询该基金经理人的基本数据与资历，多了解一下基金经理的风格和过往业绩等。

3. 看风险

风险系数是评估基金风险的指标，通常是以“标准差”、“贝塔系数”与“夏普指数”三项指标来表示。

对于刚刚接触基金的投资者，有一个比较好判别的方式原则。只要按照这个原则基本上没什么问题：“标准差”愈小、波动风险愈小（因为标准差是衡量基金报酬率的波动程度）；“贝塔系数”小于1、风险愈小（因为贝塔系数是衡量基金报酬率与相对指数报酬率的敏感程度）。

例如，全体市场的贝塔系数为1，若基金净值的波动大于1，表示该基金的波动风险高过整体市场；“夏普指数”愈高愈好。因为夏普指数是衡量基金承担每单位风险所获得的额外报酬。

该指数越高，表示基金在考虑风险因素后的回报情况愈高，对投资人愈有利。

4. 看基金与大盘走势比较图

“基金与大盘走势比较图”的意义，是让投资人检视该基金的长期绩效是否可以打败大盘。所以，此图应该是以成立日为基准的完整图表。

如果只表现出短暂期间的绩效表现，可能表示基金公司选择最有利的一段期间。另外，还可以比较该基金走势的波动幅度。

如果该基金的高低点都比大盘波动来得剧烈，则表示该基金的波动比大盘大，风险也相对较大。

另一方面，其实有的基金并不适合与大盘做比较，这里面有一个选择合适的比较业绩基准的问题。

比如，有很多基金都会投资一部分债券，这样的话，在选择业绩基准时，完全用大盘指数就不合适，比较出来的相对表现也会存在一定的误差。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户书籍下载请进 http://www.bhqh.net



六、选对基金赚大钱——选择基金的三项策略

买基金如果开始选择错了，即使再用心，也将收获甚微。

选择基金如此重要，是否有一些策略帮助你进行正确的选择呢？

下面三项策略有助于进行正确的选择，选择优质的基金，长期持有，在适当的阶段卖出，等待你的将是赚钱！

（一）参看基金业绩排行榜

兼听则明，偏信则暗。

不少人都容易冲动投资，买基金需要多听各方面的意见，不能只认准一支基金或一家基金公司的说法，要多问几家，多做比较。

有一些专门评估基金的网站，比如"晨星"网可以参考。同时，各大财经网站对基金业绩的排名，也要去浏览、研究。

最简单的办法就是先锁定排行榜上前十名的基金，然后对这些基金进行研究比较，再进行选择。

最近三年		
基金名称	单位净值	收益率
华商盛世成长	1.7957	106.07%
新华优选成长	1.4219	82.19%
银华领先策略	1.3599	73.99%
信诚盛世蓝筹	1.715	71.50%
大成策略回报	1	65.00%
嘉实研究精选	1.439	64.90%
易方达科翔	1.286	61.66%
华宝兴业大盘精选	1.5275	60.75%
广发核心精选	1.443	60.30%
农银汇理行业成长	0.9982	59.82%

图 7-2　股票型基金最近三年累计收益率排行

（注：图中数据为 2010 年 6 月 22 日，数据来源于和讯网）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（二）买对的不怕贵

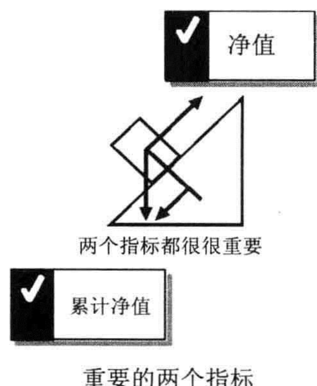
基金价格不是投资时的判断标准，关键是这只基金背后公司的投资管理能力。便宜基金不代表未来收益高，基金净值高也不代表投资风险高。

基金投资不仅仅要关注当前的投资成本，更重要的还是以后的表现和业绩。

一只基金能不能给您带来回报、带来收益，其决定因素很多。故而在购买基金时不能仅看当前的净值，更应该关注基金公司的品牌、诚信度以及基金经理的管理水平和过往业绩等。

净值和累计净值都重要。基金的净值是指所买基金现在每股的价值，而累计净值是包括所买的基金现在市场价值和每股基金累计红利二者加到一起的价值。

简单地说，累计净值体现“过去成绩”，净值体现“现在成绩”，购买时都必须考虑。



重要的两个指标

（三）量力而行

要判断自己的风险承受能力。若不愿承担太大的风险，就考虑低风险的保本基金、货币基金；若风险承受能力较强，则可以优先选择股票型基金。

股票型基金比较合适具有固定收入，又喜欢激进型理财的中青年投资者。承受风险适中的人宜购买平衡型基金或指数基金。

与其他基金不同的是，平衡型基金的投资结构是股票和债券平衡持有，能确保投资始终在中低风险区间内运作，达到收益和风险平衡的投资目的。风险承受能力差的人宜购买债券型基金、货币基金。

七、新基金、老基金如何选择

这可能是一个困扰很多投资者的问题。是购买已运作一段时间的老基金，还是选择刚刚开始认购的新基金呢？其实，有几个关键法则，投资者只要掌握了这几个关键法则，就不会再为新老问题而烦恼了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（一）牛市时买老基金

在牛市下，老基金不但可以在更长的时间里资本升值，还能够享受新基金入市带来的“抬轿效应”。所以在牛市的时候，还是要选老基金。

不过如果牛市持续时间长，对于未来长期的收益，新基金不一定会输给老基金，因为新基金有优质的投资组合，比老基金的灵活性强。不过对于预期 1～2 个月的牛市情况下，还是选择老基金，等到新基金建仓结束后，如果继续预期有大牛市的话，再买新基金也不迟。

（二）股市低迷时买新基金

如果预期未来股市将持续盘整（即不上不下）或逐渐走低，这时可以说是买入新基金的好时机，因为此时新基金可以以很低的价位建仓，为后期取得高收益奠定良好的基础。

在股市低迷的时候，买什么基金收益可能都不会太高，这个时候比的是谁的抗风险能力强，谁的短线能力强。在这种情况下，老基金往往在之前的牛市中仓位较重，深受股市低迷的影响，即使有一定的能力做短线，也会被一些套牢的股票所累，收益不佳，而新基金原来没有持股，可以放开手做短线，而且可以为长远打算，选择合适的时机以历史低位购入大盘股、蓝筹股，为日后的牛市做好准备。

不过盘整期，一般不会发行新基金，因为在股市不被看好，大家都纷纷逃离股市的时候，很少人想到再投资基金，人人都会认为股市大跌，基金也不会有高回报，所以即使管理人想在此时推出新基金，投资者也可能不会买账。

再有，我们判断盘整期的到来也不是很容易的，有时候即使判断对了盘整期的出现，可是持续时间不长，对投资新基金也是没有好处的。比如，2010 年 3 月，很多投资者在经历了“2·27”大跌之后，都认为股市将迎来盘整期，于是大量投资新基金，可是股市很快反弹，进入了新一轮的牛市。

八、养“基”费用如何计算

购买基金一般有三种费用：一是在购买新成立的基金时要缴纳“认购费”；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



二是在购买老基金时需要缴纳“申购费”；三是在基金赎回时需要缴纳“赎回手续费”。

一般认购率为1.2%，申购率为1.5%，赎回率为0.5%(货币基金免收费用)。

基金认购计算公式为：认购费用＝认购金额×认购费率。净认购金额＝认购金额-认购费用+认购日到基金成立日的利息认购份额。

基金申购计算公式为：申购费用＝申购金额×申购费率。申购份额＝（申购金额-申购费用）÷申请日基金单位净值。

基金赎回计算公式为：赎回费＝赎回份额×赎回当日基金单位净值×赎回费率。

这里主要说的是投资者投资时选择的费用支付方式。基金管理公司在发行和赎回基金时均要向投资者收取一定的费用，其收费模式主要有前端收费和后端收费两种。

前端收费是在购买时收取费用，后端收费则是赎回时再支付费用。在后端收费模式下，持有基金的年限越长，收费率就越低，一般是按每年20%的速度递减，直至为零。

所以，当准备长期持有该基金时，选择后端收费方式有利于降低投资成本。

九、基金组合投资规划攻略

在选择基金前，要因人而异地选择最适合自己的投资路线。属于保守型人群，如选择了激进的股票型基金，过程中净值跌宕起伏，也许令人寝食难安，这样的投资反倒成了精神负担。

所以根据风险偏好、未来家庭的资金规划用度来选择基金，是比较科学的做法。总体来看，基金风险是股票型＞偏股型＞平衡型＞偏债型＞债券型＞保本型＞货币型，收益则与之成正比。

1. 股票型基金是一把双刃剑

近几年单边下行的股市，已大大挫损了股票型基金的锐气。在这种市道，即便是风险偏好较高者，建议也不要以“锋利”论英雄，所以在基金组合配置里，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



股票型基金不宜占比太高。

股票型基金份额如果过高，在牛市里，会赚得盆满钵满，但是在股市低迷甚至单边下滑的世道里，也会输得唏哩哗啦，所以基金组合里要适当的配置一部分股票型基金，进可供，退可守。

选择股票型基金，要选择长胜将军，如嘉实增长、易方达策略等。不要选择一时耀眼的明星。

2．巧用债券型基金打防守

在股市行情波澜壮阔时，债券型基金收益容易被忽视。但对一个攻守兼备的基金组合来讲，债券型基金是必不可少的部分。

3．有了平衡型基金，不到最后绝回头

平衡型基金的生命力比较顽强。正因资产配置较灵活，即便在股市低迷时，也能够通过股债配置的调节来降低风险，或寻找较好的增长空间。

易方达平稳、广发稳健、华安宝利配置、银河银联收益、上投摩根中国优势等都在晨星“五星级”基金之列。

4．用货币基金来管理现金

严格来讲，货币基金不算投资，充其量也就是现金管理工具。毕竟在流动性仅次于活期储蓄的情况下，货币基金能获得 2%左右的收益。

货币基金有“蓄水池”的功能，如市场有转暖趋势，就将其转化为同基金公司旗下其他收益较高的品种；市场遇冷，则反向转换。这样做的前提是，最好认准股票或平衡基金业绩出色的基金公司来买其货币基金。

十、养“基”的风险何在

同样，养“基”也是有风险的，那么弄清楚其风险自然就很必要了。

股票投资风险主要取决于上市公司的经营风险、证券市场风险和经济周期波动风险等，债券投资风险主要指利率变动影响债券投资收益的风险和债券投资的信用风险。

这么说可能有些笼统，下面进行详细讲解。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1. 未知事物的恐惧性——未知价风险

开放式基金的申购及赎回未知价风险是指投资者在当日进行申购、赎回基金单位时，所参考的单位资产净值是上一个基金开放日的数据。

也就是说，投资者对于基金单位资产净值在自上一交易日至开放日当日所发生的变化是未知的，因此投资者在申购、赎回时没办法知道会以什么价格成交，那么，这时候风险就产生了，这种风险就是开放式基金的申购、赎回价格未知的风险。

2. 利率风险

利率风险是指市场利率的波动会导致证券市场价格和收益率的变动。利率直接影响着国债的价格和收益率，影响着企业的融资成本和利润。基金投资于国债和股票，其收益水平会受到利率变化的影响。

3. 上市公司经营风险

上市公司经营风险是指上市公司的经营好坏受多种因素影响，如管理能力、财务状况、市场前景、行业竞争、人员素质等，这些都会导致企业的盈利发生变化。

如果基金所投资的上市公司经营不善，其股票价格可能下跌，或者能够用于分配的利润减少，使基金投资收益下降。虽然基金可以通过投资多样化来分散这种非系统风险，但不能完全规避。

4. 政策风险

政策风险是指因国家宏观政策（如货币政策、财政政策、行业政策、地区发展政策等）发生变化，导致市场价格波动而产生风险。

5. 经济周期风险

经济周期风险是指随着经济运行的周期性变化，各个行业及上市公司的盈利水平也呈周期性变化，从而影响到个股乃至整个行业板块的二级市场的走势。

基金不是万无一失的，投资者在投资时一定要对其风险引起注意。

总体来看，基金风险是股票型>偏股型>平衡型>偏债型>债券型>保本型>货币型，收益则与之成正比。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



1 分钟突破理财盲区

投资者应该做的事	投资者不应该做的事
“基”的种类了如指掌	耳根子软，盲目跟风
养“基”行话要能脱口而出	看不懂各种基金信息
风险防范意识要明确	拿到大堆基金传单，无从下手
眼到耳到心到	不知道基金从哪里买得到
	忽略“时间差”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 8 章

活期存款的替代品——货币基金

货币基金是基金的一种，具有收益稳定的特点，能够保障本金的安全。它又有别于银行存款，能够获得高于银行存款利息的收益。所以越来越多的货币基金受到大众的喜爱。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



一、什么是货币基金

近年来，货币基金越来越受到人们的追捧。原因何在呢？因为人们不愿将钱放在银行，而高风险的股票投资又让人们望而却步，所以货币基金便在这个时候开始得宠。那么，货币基金到底为何物呢？

货币基金是聚集社会闲散资金，由基金管理人运作，基金托管人保管资金的一种开放式基金，专门投向无风险的货币市场工具。

货币基金虽然是开放式基金家族的一种，但是它又区别于其他类型的开放式基金，具有高安全性、高流动性、稳定收益性等特点，享有“准储蓄”的美誉。

货币基金资产主要投资于短期货币工具（一般期限在一年以内，平均期限为 120 天），比如国债、央行票据、商业票据、银行定期存单、政府短期债券、企业债券（信用等级较高）、同业存款等短期有价证券。表 8-1 所示为泰信天天基金概况。

表8-1　货币基金示例——泰信天天基金（290001）概况

序　　号	项　　目	内　　　　容
1	基金类型	契约型开放式
2	本期单位净值（元）	1 元
3	基金成立日	2004-2-10
4	发行日期	2003-12-30
5	发行方式	通过直销中心与代销网点公开发售
6	发行对象	中华人民共和国境内的个人投资者和机构投资者（法律法规禁止购买证券投资基金者除外），以及合格境外机构投资者
7	上市日期	
8	发行份额（亿份）	60.2331
9	募集资金（亿元）	未公布
10	发行费用（万元）	未公布
11	认购费率	0
12	申购费率	0
13	基金管理人	泰信基金管理有限公司

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



续表

序　　号	项　　目	内　　　　容
14	基金托管人	中国银行股份有限公司
15	基金经理	马成
16	投资目标	投资目标：确保本金安全和资产的充分流动性，追求超过业绩比较基准的现金收益。投资理念：科学的组合及流动性管理创造价值。资产配置：各种短期金融工具占基金资产总值的比重浮动范围分别为，短期债券20%～60%，债券回购0%～80%，央行票据0%～70%，现金5%～80%
17	投资风格	货币型

实际上，货币基金投资的范围都是一些高安全系数和稳定收益的品种，所以对于很多希望回避证券市场风险的企业和个人来说，货币基金是一个天然的“避风港”，在通常情况下既能获得高于银行存款利息的收益，又保障了本金的安全。

货币基金不收取申购、赎回费，管理费也是所有开放式基金产品中最低的，仅仅从这点来看，货币基金就降低了投资者的成本，投资者能够获得低价高收益的回报。

二、货币基金何以让您心旷神怡

货币基金投资不需要您有很多的积蓄，适合于大多数人购买。

买卖货币基金一般都免收手续费，认购费、申购费、赎回费都为0，资金进出非常方便，既降低了投资成本，又保证了流动性。首次最低认/申购金额为1000元，再次购买以百元为单位递增。

1．收益率较高

多数货币基金一般具有国债投资的收益水平。货币基金除了可以投资一般机构可以投资的交易所回购等投资工具外，还可以进入银行间债券及回购市场、中央银行票据市场进行投资。

货币基金年净收益率一般可和一年定存利率相比，高于同期银行储蓄的收益水平。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



2. 本金安全

大多数货币基金投资品种是各类基金中风险最低的，事实上保证了本金的安全。

3. 资金流动强

流动性可与活期存款相媲美。基金买卖方便，资金到账时间短，流动性很高，一般基金赎回两三天资金就可以到账。

4. 可抵御通货膨胀

我们知道，当通货膨胀时，储蓄实际利率可能很低甚至会为负值，但是货币基金可以及时把握利率变化及通胀趋势，获取稳定收益，成为抵御物价上涨的工具，避免投资者的隐性损失。

5. 分红免税

多数货币基金面值永远保持 1 元，收益天天计算，每日都有利息收入，投资者享受的是复利，而银行存款只是单利。每月分红结转为基金份额，分红免收所得税。

6. 转换灵活

一般货币基金还可以与该基金管理公司旗下的其他开放式基金进行转换，高效灵活、成本低。股市好的时候可以转成股票型基金，债市好的时候可以转成债券型基金，当股市、债市都没有很好机会的时候，货币基金则是资金良好的避风港，投资者可以及时把握股市、债市和货币市场的各种机会。

总之，货币基金是一种具有高安全性、高收益性、高稳定性、高流动性的基金投资品种。在国内外都受到投资者的青睐。在很多发达国家，它几乎成为家庭和企业最主要的投资理财工具。

三、两个重要的收益率指标

在看有关货币基金的说明时，我们常常会看到这样的字眼“每万份基金单位收益”、“7 日年化收益率”。这是货币基金收益率的两个指标，它们究竟是什么意思呢？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1. 每万份基金单位收益

“每万份基金单位收益”是指当天(通常是你看网页的前一个工作交易日，因为当天的收益要经过结算，次日才公布）每一万元钱的利润（这里说的利润是指净利润，扣除基金公司的0.33%的管理费、银行的托管费等之后的数值）。

2. 7日年化收益率

“7日年化收益率”是指货币基金过去7天每万份基金份额净收益折合成的年收益率。

在不同的收益结转方式下，“7日年化收益率”的计算公式也有相应的不同。目前，常用的货币基金收益结转方式有两种，一种是“日日分红，按月结转”，相当于日日单利、月月复利；另外一种是“日日分红，按日结转”，相当于日日复利。

通过上面的介绍，我们可以看到，货币基金的“每万份基金单位收益”与阶段累计年化收益率比较而言，波动水平要大得多。因此，建议投资者在投资货币基金的时候多多关注“7日年化收益率”。

相比之下，“7日年化收益率”能比较准确稳定地反映较长期间内货币基金的实际持有收益率，这也与投资者选择投资货币基金的目的相吻合。

需要提醒的是，通常有些网站上把货币基金与其他基金放在一起的时候，为了图方便，会把这两个指标冠名为“单位净值”和 “累计净值”。

我们要把“单位净值”和 “累计净值”分别理解成“每万份基金单位收益”和“7日年化收益率”。

货币基金的净值永远是一元。也就是说不管你什么时候买进或卖出都是按一元的价钱，资金多少通过份额的不同来显示；净值没有涨跌之说，只是收益有多少之分。所以千万不要把货币基金与其他开放基金进行净值比较。

要注意的是，货币基金的收益不是固定的，关键还是看基金经理的操作水平。如果遇到银行加息，货币基金则通常会呈现水涨船高之势；如果受经济影响，收益率就可能不会维持在高水平，但一般会高于中短期银行存款利率。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958216088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



四、货币基金的收益如何计算

货币基金的收益是投资者最关心的问题。

《关于货币市场基金投资等相关问题的通知》中有这样的规定："当日申购的基金份额自下一个工作日起享有基金的分配权益；当日赎回的基金份额自下一个工作日起不享有基金的分配权益。"

下面我们来仔细分析说明。

1. 当日申购与赎回时，收益将如何计算

对于当日基金份额的申购，自下一个工作日起享受基金分配收益。而当日赎回时，从下一个工作日起不再享受分配收益。

例如，在 3 月 29 日（周一）申购了基金份额，那从 3 月 30 日（周二）起开始享有并计算基金收益。如果在 3 月 29 日赎回了基金份额，那将享有 3 月 29 日的收益，但是从 3 月 30 日起的基金收益就与投资者无关了。

2. 当货币基金遇上节假日，收益将如何计算

节假日的收益计算基本与在周五申购或赎回的情况相同。

投资者于法定节假日前最后一个开放日申购的基金份额不享有该日和整个节假日期间的收益；于法定节假日前最后一个开放日赎回的基金份额享有该日和整个节假日期间的收益。

就拿"十一"长假为例，如果在 9 月 30 日时申购了基金份额，那么收益将会从 10 月 8 日起开始计算；如果在 9 月 30 日赎回了基金份额，那么 9 月 30 日的收益可享受，并同时包括了 10 月 1 日至 10 月 7 日的收益，10 月 8 日就不再享受该基金的收益。

3. 在周五申购与赎回时，收益将如何计算

投资者在周五申购的基金份额不享有周五、周六和周日的收益；在周五赎回的基金份额则享有周五、周六和周日的收益。

也就是说，如果在 3 月 26 日（周五）申购了份额，那么基金收益将从 3 月 29 日（周一）开始计算；如果在 3 月 26 日（周五）赎回了份额的话，那么除了享有 3 月 26 日（周五）的收益之外，还同时享有 3 月 27 日（周六）和 3

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



月28日（周日）的收益，从3月29日起则不再享受收益。

五、买基金时，要重点考虑的四个指标

因为发行渠道有限，导致不是所有的银行网点都可以买到货币基金，所以在购买货币基金时要考虑时间成本，应该按照就近原则购买。

当然，现在网络很发达，如果家庭具备上网条件，可以通过网上进行操作，坐在家里便可以很轻松地申购和赎回货币基金。

既然有如此便利的条件购买基金，那么购买哪只基金，我们就要多花费些心思，买一只优质基金并长期持有，省心又能赚钱。

如何选择优质基金，听起来很难，其实实施起来并不难，只要把握好以下四个指标，一定会选到你的“幸运草”。

指标1：基金公司是否优秀

从目前国内货币基金情况看，产品同质性非常强。选择基金公司，需要考察如下指标：公司股东背景、治理结构、专业团队、人员流动情况和操作透明度。

另外，还要看基金公司旗下基金产品是否多而全，公司是否允许不同种类基金互相转换。要选择基金产品多并且可以相互转换的公司。

把钱交给有良好口碑和操作规范的基金公司，能保证其投资行为遵守基金契约。

指标2：基金收益率排名是否靠前

通常，受到运作水平等因素的影响，各货币基金的收益情况会有差异，这就需要投资者对货币基金进行综合衡量，选择最优。

投资者可以通过一些权威网站如和讯基金等查询所有货币基金的收益率排行榜，或者查询各货币基金的历史收益情况，尽可能选择年收益率一直排在前列的高收益货币基金。表8-2所示为货币基金收益排行情况。

表8-2　货币基金收益排行（2010-06-21）

基金代码	基金简称	万份单位收益⇩	7日年平均收益率%
1	290001	泰信天天基金	3.6421
2	560001	益民货币基金	1.8411
3	519517	添富货币B基金	1.4414

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



续表

基金代码	基金简称	万份单位收益	7 日年平均收益率%
4	519518	添富货币 A 基金	1.3758
5	200003	长城货币基金	1.0913
6	162206	泰达货币基金	1.0000
7	080011	长盛货币基金	0.8434
8	519508	万家货币基金	0.6525
9	160609	鹏华货币 B 基金	0.6521
10	160606	鹏华货币 A 基金	0.5884

（注：表中数据为 2010 年 6 月 21 日的数据，数据来源于天天基金网。）

指标 3：是否是老基金

常有投资者会问，是该在基金首发募集期购买呢，还是该在基金开放申购后申购呢？建议投资者选择购买已开放、申购赎回一段时间的货币基金。也就是说要“买老的”。

货币基金经过一段时间的运作后，其业绩的好坏已经受过市场的考验，而新发行的货币基金能否取得良好业绩还需要时间来检验。此外，新发行的货币基金还有一个封闭期，封闭期内无法赎回，灵活性自然会受到限制。

另外，基金募集期内，基金管理人不能进行投资运作。也就是说，投资者如果在 T 日认购新的货币基金，在剩余募集期到正式成立这段时间，只能从 T+2 日起享受同业存款利率，这一利率远低于货币基金平均收益水平。

而如果投资者在 T 日选择申购已经成立有一段时间的老货币基金，则从 T+1 日起就可以享受该基金的分配权益。

指标 4：基金资产规模是否适中

为了保证持有人可以随时赎回，货币基金必须保持一定比例的现金。

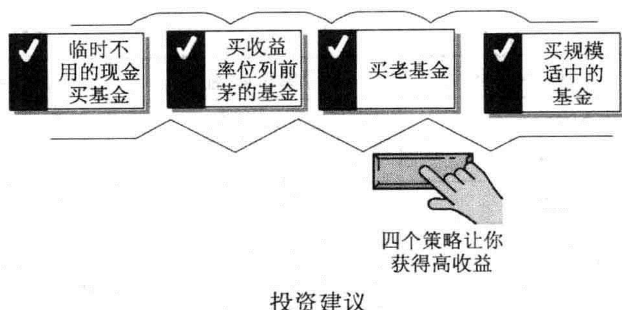
通常规模较小的货币基金现金持有比例高于规模大的货币基金，相应的可用于投资的资金较少，收益率也会受到一定影响。

规模较大的货币基金在与交易对象谈判利率以及券种的获取等方面具有较大的优势，同时对抗赎回的负面影响能力较强。

建议投资者尽量选择资产规模适中的货币基金。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





投资建议

六、货币基金和其他理财工具完美配合

选到了优质货币基金后，是否就意味着可以高枕无忧了？当然不是。

货币基金只是现金管理工具，它不是长期投资工具，所以要根据实际情况，随时进行投资组合，将货币基金和其他投资工具完美地组合起来，才能提高整体资产的收益率。

1．不同基金产品的相互转换

已持有了货币基金后，当市场行情出现大好时局的时候，千万不要犹豫，赶紧行动，将货币基金转为股票基金，以博取高收益。

要选择好的基金公司，好的基金公司旗下基金多，而且可以相互转化，这样可以节省投资成本和投资时间。

时间在投资领域就是金钱。

可以在股市行情不好的时候，将股票型基金转为货币基金，规避投资风险；待投资机会来临时，再将货币基金转换为股票型基金或其他类型产品。

如果已经初步确定了未来要购买股票型基金的具体品种，可首先选择这些股票型基金所属公司的货币基金。

如果尚未确定未来投资的目标，可优先考虑那些产品完善、整体业绩优异的基金公司旗下的基金产品。

2．资金长期不用，转为更赚钱的投资工具

我们知道，货币基金是现金管理的工具，比较适合打理活期资金、短期资金或者暂时难以确定其用途的临时资金。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



当确定资金为一年不用时，那么不要犹豫，把手中的货币基金转为更为赚钱的投资工具，例如国债、债券、股票型基金、配置型基金、债券型基金等收益更高的理财产品，可以更好地利用资金，实现收益最大化。

七、理财达人之一　天仙配：信用卡+货币基金

实现免息借款进行短期投资并不太困难，仅仅需要一张信用卡和一张储蓄卡而已。

巧妙地使用银行的钱来赚钱而不用支付利息，可能实现吗？其实，只要拥有一张银行信用卡并配合货币基金这样的短期理财产品，就可以办到。

向银行借钱的方式极为简单，具体说就是“用信用卡透支”。信用卡有多达 50 多天的免息还款期。加上按日计息的货币基金后，这个好处更是可以直接转化为投资收益。

1．如何操作

首先，可在同一家银行办理一张可用来申购货币基金的储蓄卡和一张可透支的信用卡，然后把每月的工资留下少量应急的现金后，全部存到储蓄卡中，并全部购买成货币基金。

而将日常所需的消费全部使用信用卡透支来解决。目前，各类超市几乎都可以进行刷卡消费，往往不同银行的信用卡还提供一些优惠活动。

当每月接到信用卡账单后，在到期还款日的前两天赎回相应额度的基金还账即可。不过，储蓄卡同时应设置“自动还款”之类的服务功能(这项功能是免费的)。

2．用好信用卡的优惠策略

也许有些人认为，“信用卡需要手续费、年费，预借现金更需要按日计息，根本不划算”。但仔细分析，会发现这些费用其实都是可以避免的。

通常，所谓“透支”并不是指信用卡的预借现金功能，这种“免息贷款”仅指日常生活所消费的款项而已。只要刷卡透支后按时还款，就不会有手续费。

再说“年费”，由于银行之间竞争激烈，目前办理信用卡的手续非常简单，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

除了提供一些小礼品外，还往往会减免第二年年费，而且绝大多数银行都提供了如"消费到一定数额免下一年年费"之类的优惠措施。所以，年费根本不是问题。

使用与信用卡透支相结合的购买方式，可以充分发掘货币基金按日计息的特点。

八、理财达人之二　上班族投资理想法则：定期定额

对于那些领着固定薪水，又有闲暇理财的上班族而言，通过购买货币基金打理手头的现金财富成为他们主要的理财方式之一，尤其是以定期定额的方式购买货币基金是比较理想的现金管理方法。

1. 什么是定期定额

"定期定额"类似于银行储蓄的"零存整取"，主要是指投资者通过基金销售机构提出申请，约定每期的扣款时间、扣款金额及扣款方式，然后，由销售机构于每期约定扣款日在投资者指定银行账户内自动完成扣款的一种投资方式。

2. 定期定额的优势有哪些

与一次性买进不同，定期定额投资货币基金，能够培养一种良好的理财纪律和连续性。因为其具有这样的优势：

- 投资起点低，每月不低于 300 元就可以参加投资，不加重经济负担；
- 每月自动扣款，具有"强迫"储蓄的功效，为投资者积累资金；
- 长期坚持，可获取复利收益；
- 每月自动扣款，变现迅速，为投资者提供了极大的便利。

这样看来，作为活期储蓄的替代品，货币基金确实是上班族的理财首选。

九、货币基金有风险吗

投资货币基金是不是万无一失呢？

其实，投资货币基金还是有风险的，而且随着货币基金产品数量的不断增

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



加，各个基金管理人为了提高业绩吸引更多的投资者而采取一些激进的投资策略，这使得投资货币基金的风险很可能会不断加大。

1. 货币市场带来的风险

货币基金本身也存在一定投资风险。通常体现在：

- 投资品种集中于央行票据的风险；
- 流动性风险；
- 利率风险。

在货币基金招募说明书中也有提示：当出现利息大幅度波动和巨额赎回的情况下，将根据市价法对资产净值进行调整，届时出现负收益的情况也是可能的。

2. 由基金管理人导致的风险

从货币基金的投资对象看，考察 2004 年七个货币基金的季度报告，可以看出各个基金管理人的债券投资都以短期央行票据为主，少部分资金投资于国债和金融债，没有任何基金经理将资金投资于企业债，只有业绩较好的华安现金富利基金有少量资金投资于可转债。

从基金经理投资债券的范围可以知道，基金经理在投资货币基金时，选择投资对象都十分谨慎，多数以回报可靠的央行票据作为主要投资对象。

但是，如果一些基金经理在其投资组合中加重了企业债和可转债的比例，这无异于在货币基金中加入股票市场的风险，那么投资者就应当小心了。

3. 回购规模大小带来的风险

不同的货币基金产品进行债券回购的规模也不尽相同，但基本维持在其管理资产规模的 20%～30%。

相比投资于央行票据和金融债券，债券回购的风险会更高一些，如果某些基金管理公司为了提高业绩而盲目扩大回购规模，其管理的基金风险可能会更高。

十、货币基金实战演练

某工薪家庭，借款买的房，加上一些平时开销，大致预算了一下：每月得

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



还房贷 1300 元，每年得交保险费、水电费等费用约合 1.5 万元，因为极其讨厌在银行排队付款，所以以往都是每年年初一次性往银行存足约 3 万元，方便银行及保险公司到时按时扣款。

下面我们来分析一下：

每年年初存往银行的约 3 万元，只有活期利息，收益实在太低。于是可以通过其他的投资渠道来使这 3 万元更有价值，生出更多的钱。如果说通过国债或人民币理财产品替代储蓄，可能找不到到期日正好符合交款日要求的产品，而且还是免不了去排队交易，因此通过网上银行购买货币基金，在每个还款日前的 3 天卖出适当金额的基金，这样既可以不必排队而做到如期还款，又可以享受到高于同期活期存款利息的收益。

我们以 2010 年 6 月的数据为例进行说明，定期利率是 2.25，而运作好的货币基金年收益率为 2.48，运作一般的货币基金年收益率为 2.0 左右，如图 8-1 所示。

基金代码	基金简称	2010-06-18	
		万份基金单位收益	七日年化收益率%
020007	国泰货币市场(吧)	0.4256	2.4840
160609	鹏华货币B(吧)	0.5687	2.4090
160606	鹏华货币A(吧)	0.5025	2.1690
091005	大成货币市场B(吧)	0.5089	1.9690
202302	南方现金增利B(吧)	0.5195	1.9400

图 8-1　2010 年 6 月货币基金收益率排行

或许会说，2.0 比 2.25 要低啊，但是不要忘记，货币基金是可以随时赎回的，而定期存款只有存够一年后才能享受到 2.25 的利率，如果急需用钱中途取出，就只能享受活期利率了，活期利率为 0.36，如表 8-3 所示。

活期和货币基金同样都有随时取出的便利，但是利率却差之千里。

表8-3　存款利率表（2009年）

项　目	年　利　率
（一）活期	0.36
（二）定期	
1.整存整取	

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



续表

项　　目	年 利 率
三个月	1.71
半年	1.98
一年	2.25
二年	2.79
三年	3.33
五年	3.60
2. 零存整取、整存零取、存本取息	
一年	1.71
三年	1.98
五年	2.25
3.定活两便	按一年以内定期整存整取同档次利率打 6 折

“了解产品的特性，及时跟踪市场的相关信息”将成为投资成功的制胜法宝。

1 分钟突破理财盲区

投资者应该做的事	投资者不应该做的事
用货币基金替代活期存款 会算货币基金收益率 会挑选收益率高的货币基金 货币基金和信用卡搭配使用	购买不同的货币基金时不考虑其收益的高低 觉得用越多的钱购买货币基金越好 对新出来的货币基金热切追捧

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第9章

既保本还能赚钱——保本基金

在通货膨胀或股市持续震荡时，保本基金因能保证本金安全而越来越受到投资者的青睐。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



一、保本基金概述

所谓保本基金，是指在基金产品的一个保本周期内（基金一般设定了一定期限的锁定期，在我国一般是 3 年，国外为 7 年～12 年），投资者可以拿回 100%或以上的本金。也就是说，基金投资者在投资期限到期日，至少可保证取回本金，而同时如果基金运作成功，投资者还会得到额外的收益。

这类基金对于风险承受能力比较弱的投资者或是在未来股市走势不确定的情形下，是一个很好的投资品种，既可以保障所投资本金的安全，又可以参与股市上涨的获利，具有其特定的优势。

在证券市场波动较大或市场整体低迷的情况下，保本基金为风险承受能力较低，同时又期望获取高于银行存款利息回报，并且以中至长线投资为目标的投资者提供了一种风险极低，同时又具有升值潜力的投资工具。

保本基金主要是将大部分的本金投资在具有固定收益的投资工具上，如定存、债券、票券等，让到期时的本金加利息大致等于期初所投资的本金。

另外，再将利息或是极小比例的本金设定在选择权等衍生性金融工具上，以赚到投资期间的市场利差，因此保本基金在设计上提供了小额投资人保本及参与股市涨跌的投资机会。

基金管理公司为了实现对投资人的“保本”承诺，通常是将大部分资产投资于固定收益类的证券并持有到期以实现一部分的固定回报。

保本基金在国外很受欢迎，因为不论市场走多或空，都不会影响日常生活，或原先既定计划。但由于保本基金有投资期间的限制，提前赎回不但无法保障本金，还必须支付赎回费用，因此投资者在投资这类商品时，必须注意赎回手续费的比例与相关赎回条件。

保本基金是投资者在市场动荡的情况下投资理财的优良品种。不管市场是处于强势还是弱势，保本基金都不失为投资者的首选。

二、保本基金的特点

保本基金使用的是“组合保险技术”来实现保本的。这种技术的根本思路

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

就是将大部分资金投入到固定收益证券，从而保证保本周期结束时能收回本金。

另外，将剩余的一小部分资金乘以一个放大倍数投入特定的股票市场，以此来追逐股票市场潜在的高收益。

当股票市场上涨时，通过“组合保险技术”按照放大倍数计算出的投资股票市场的资金就会增加，从而使基金的投资收益增加。

反之，如果股票市场下跌，通过“组合保险技术”计算出的投资于股票市场的资金量就会减少，这时候，基金管理者会将一部分资金从股票市场转移到风险较小的固定收益市场，从而规避股票市场下跌的系统风险，这样就保证了保本基金总资产不低于事先确定的安全底线。

除了技术能够实现保本之外，保本基金的另一个优势在于，担保机构提供担保承诺。对于在认购期内买了保本基金的投资者，持有到期时即便本金亏损，担保机构也会弥补损失。这是保本基金有别于其他基金品种最重要的特点。

三、保本基金凭什么让您为它驻足

关注投资的人们应该都清楚，在股市单边下挫的行情中，基金尤其是股票型基金会普遍缩水。

在此市场行情下，不少投资者选择低风险产品的意愿开始向保本型产品倾斜，保本基金的优势开始显现。因为投资保本基金不但亏损较少，而且有的还实现了正收益，况且保本基金还为投资者提供保本承诺。

1. 投资保本基金可以获取高收益

保本基金在保证投资者本金安全的同时，通过股票或者各种金融衍生产品的投资分享证券市场的收益。

与银行存款或者国债投资相比，保本基金具有较高的增值潜力，在同样保证本金安全的前提下，保本基金具有更高的预期收益。

通常情况下，保本基金参与特定市场或标的频率越高，它能够享受的涨幅就越高。一般的保本基金年获利为7%～8%，如果达到10%～15%的获利，报酬率就非常高了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



2. “保本”做得非常到位

保本基金，由“保本”两字我们可以得知，保本基金是有保障的。

为了保证本金安全，保本基金都设置了两道“防火墙”：第一道防火墙是以保本为基础的投资策略，也就是说保本基金通过一种以保本为基础的投资策略来保证基金的资产净值在到期日能够保持在本金之上；第二道防火墙是强有力的第三方担保，即保本基金会引入商业银行、保险公司或其他的专业担保机构对本金保证提供第三方的担保，如果到期的基金净值低于本金，担保方将保证投资者能够拿回足额的本金。

但是有一点是投资者需要注意的，即保本基金的保本是有条件的。保本基金的保本保障是对于持有基金到期的投资者而言的。

而对于那些未到期就提前赎回的投资者来说，他们只能按照当时的基金净值来赎回手中所持有的基金份额，这样，他们就要自己承担基金净值波动带来的风险，即不能保证不赔钱，同时还需要支付较高的赎回费用。

保本基金是投资者在市场动荡的情况下投资理财的优良品种。

3. 解决到期问题方式多样

保本基金到期后，可以连本带利一起赎回。如果不想赎回，还想要继续拥有时该怎么办呢？

一般而言，保本基金在保本周期到期后有如下几种方式解决到期问题：自动延期，就是说进入下一个保本周期的运作；可以根据需要将它转换成该公司旗下的其他基金；可以转型成另外一种形式的基金。

只要是投资就会有风险，货币基金和保本基金都不例外。

有些保本基金甚至在合同中明确规定到期后不会再延期，而是直接将其彻底转型，此时投资者要注意看清合同内容，以免出现不必要的麻烦。

四、保本基金必须持有到期

保本基金保本并不是没有期限的，投资者持有该基金到了投资期限才能享受保本。也就是说，如果投资者提前赎回，是不能得到保本的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



因此，保本基金与一般基金永续经营不同的是，保本基金发行时大都订有存续期间，以免客户赎回频率过于频繁，影响到基金的操作成本及绩效。目前一般的保本型基金设计的运作时间大都为2～3年。

保本基金只有在基金到期时才能提供归还本金保证，若投资人提前解约赎回，不但无法享有保本保证，且通常还必须负担赎回费用。所以，投资者一定要在估量好自己的资金用途，决定好了之后再投资，一旦投资了保本基金，最好就持有到期，否则将得不偿失。

目前，新发行的保本基金大都订有定期赎回的机制，最常见的以季或月来开放赎回。

如果担心提早赎回仍不能享有基金所提供的归还本金的保障，在考虑保本型基金时，投资者最好预先做好长短期资金规划，再搭配选择合适的保本型基金。

五、您是否知道保本比例

前面我们提到，保本基金提供投资人到期赎回基金时，可以拿回某一比例的本金，但是投资者要注意，是能够拿回一定比例的本金，也就是说保本基金并非都是100%的保本。

通常，在保本的范围上，我们可以大致分为“完全保本但不保息”、“完全保本及保障利息”及“只保障部分本金及固定利息收入”三种。也就是说，并非所有的保本型基金都提供100%的保本机制。这也就是我们通常所说的完全保本和部分保本。完全保本风险低，但相对于部分保本收益也略低，完全体现了风险和收益成正比的原则。

举个例子来简单说明，以100万元、保本比率100%的保本基金为例，投资公司为了提供100%的本金保障，在初期时购买利率为5%的一年期零息票券，期初支付95万，一年后可以拿回100万，达到保本目的。

另外，将剩余的5万元用于购买指数选择权，假设一单位的选择权要10万元，5万元只可以买到0.5个单位的选择权，若到期时，选择权获利30%，由于该契约只能购买0.5个单位，因此可以获得的报酬率为30%×0.5=15%，此0.5就是契约上所说的参与率。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



所以，保本比率越高参与率就越低，相对的投资风险较低，因此保本比率的设计对于投资报酬率及投资风险有相当重要的影响性，投资人在投资保本型基金时，可以视自己的风险需求来决定保本的比例。

六、仔细研读招募说明书

保本基金的最大特点是在招募说明书中明确规定了相关的担保条款，表示满足一定的持有期限后，为投资者提供本金或者收益的保障。

1. 避免投资误区

投资者在购买保本基金时应仔细阅读基金的招募说明书等相关公告，避免以下几个投资误区。不要以为保本基金任何时候都能保证本金安全。保本基金是指在一定投资期限内（如 3 年或 5 年），对投资者所投资的本金提供 100%或者更高保证的基金。

不要以为保本基金不会跌破“一元面值”。随着市场环境变化，保本基金的净值会在“一元面值”上下波动，有些时候会跌破“一元面值”。但是，投资者只要不提前赎回，持有的基金符合保本条款，本金就一定是安全的。

因此，投资者在保本到期日，一般可以收回本金；如果基金运作成功，投资者还有可能得到额外收益。但是，投资者如果提前赎回基金，不但无法保障本金，还要支付赎回费用。

不要以为保本基金既保“本”又保盈利。保本基金的保本只是对本金而言，并不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。

因此，投资者购买的基金份额存在着保本到期日仅能收回本金，或未到保本到期日赎回而发生亏损的可能。此外，保本基金对本金的承诺保本比例可以有高有低，即保本基金的保本比例可以低于本金，如保证本金的 90%，也可以等于本金或高于本金。

而且保本基金“保本”的性质一定程度限制了基金收益的上升空间。为了保证到期能够向投资者兑现保本承诺，保本基金通常会将大部分资金投资在期限与保本期一致的债券上。

譬如，保本期为三年的保本基金，基金资产中购买三年期债券的比例也

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



会非常高，无形中限制了投资于高回报的资产比例，收益上升空间也同样受到限制。

2. 查看担保人的信誉与实力

为进一步实现“本金安全”保证，保本基金运作中引入担保人，即担保人对投资者到期后全额收回本金提供连带责任担保。

担保人信誉与实力是保障投资者收益的重要砝码。

国内目前正在运作的保本基金中，如南方避险基金的担保人是中投信用担保有限公司、银华保本基金的担保人是首创集团、国泰金鹿保本基金的担保人是中国建银投资有限责任公司、南方恒元保本基金的担保人是中国投资担保有限公司。

七、节省投资成本——精打细算管理费用的细微差别

投资者还应该仔细考察保本基金的费用。其中，支付给担保人的保证费用究竟是由基金资产支付还是由基金管理人自行支付，需要重点关注。

保本基金的管理费用也是有差别的，管理费用的高低有时也会对收益率产生比较明显的影响，所以投资者不可将其忽略不计。

通常，按照成本来说，管理费用的高低是由保本资产与风险资产的比率高低决定的。因为保本资产管理难度较小，风险资产的管理难度相对较大。

保本资产比率较高的基金，其日常管理费用相对较低；风险资产比率较高的基金，其管理费用相对也较高。

国外保本基金的管理费用差别就很大了，对投资者来说，这些费用上的差别无疑会对其收益造成一定的影响。

就目前国内的几只保本基金来说，基金的托管费率均为0.2%，管理费用多数为1.2%。低于主动管理的股票型基金，又略高于债券型基金。还有，目前国内的保本基金认购费率不高于1%，保本期内的赎回费随着持有期的延长而减少，如果持有到到期时，赎回费将为0。

虽然管理费用的差别很小，但是投资者也要精打细算一番。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



八、当保本基金遭遇通货膨胀

可以通过下面这个简单的例子来说明。假定保本基金是保证 100%的本金，投资者有 20 亿元初始基金资产。基金用 18.18 亿元投资债券等固定收益证券来确保三年后获得 20 亿元本金保证，用 1.82 亿元作为风险较大的投资。三年后，基金如期达到了 20 亿元的本金保证，并且在风险投资中的总收益达到 100%。

但是，这三年中发生了严重的通货膨胀，通货膨胀率达到 50%。也就是说，即使此时保本基金的股票投资收益率为 100%，但是由于它的份额较小，占大部分的固定收益资产，收益只有 10%，那么就使得总资产收益率不超过 18.2%。

那么，这告诉我们什么呢？就是说，投资者获得的收益率是 18.2%减去 50%，等于−31.8%。也就是说收益率此时为负。

投资者不但没赚钱，反而还赔了。这些都是因为通货膨胀率为 50%引起的，通俗地说，就是三年前 100 元的东西，现在要支付 150 元。

按照上面那个道理，就是说三年前投资者投资保本基金的 100 元，三年后变成了 118.2 元，虽然表面看钱数是变多了，但是它却买不到三年前价值 100 元的东西了，因为，那个东西现在值 150 元，这样看来，投资者就亏了。

所以说，通货膨胀风险其实是很高的，投资者要引起重视，当然也不必过于担心。只要考虑投资的收益率高于通货膨胀率，或者与通货膨胀率持平就行。

九、保本基金的元老——南方避险

保本基金一直是基金家族里的少数成员，自 2003 年 6 月第一只保本基金——南方避险增值成立以来，国内先后有 7 只这样的保本基金成立，至今有的保本基金退市了，又有新的保本基金诞生了，但是不管如何更替，保本基金一直保持极少的数量——7 只，如图 9-1 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

序号	基金代码	基金简称	21日单位净值	21日累计净值	历史增长率统计						
					近三月	近半年	近一年	近二年	近三年	今年来	成立来
1	202202	南方避险	---	---	-4.82%	-5.41%	-1.26%	4.02%	-1.89%	-7.56%	219.58%
2	202211	南方恒元	---	---	-4.26%	-2.76%	0.91%	---	---	-6.96%	7.47%
3	020018	国泰金鹿二期	---	---	-2.51%	-2.22%	-0.21%	---	---	-2.68%	2.36%
4	519697	交银保本	---	---	-1.41%	0.71%	3.44%	---	---	-0.79%	6.65%
5	620001	金元保本	---	---	-0.27%	-0.54%	-2.49%	7.07%	---	-1.23%	3.42%
6	180002	银华保本	---	---	0.13%	-2.11%	8.15%	21.21%	34.11%	-2.57%	72.00%
7	041003	华安富利B	---	---	---	---	---	---	---	---	---

图 9-1　2010 年 6 月保本基金排行

南方避险是最早成立的保本基金，也是目前为止业绩最好的保本基金，适合长期投资。南方避险情况如表 9-1 所示。

表9-1　南方避险概况

序　　号	项　　目	内　　容
1	基金类型	契约型开放式
2	本期单位净值（元）	
3	基金成立日	2003-6-27
4	发行日期	2003-5-23
5	发行方式	通过直销中心和代销网点公开发售
6	发行对象	中华人民共和国境内的个人投资者和机构投资者（法律法规和有关规章禁止购买者除外）
7	上市日期	
8	发行份额（亿份）	51.9298
9	募集资金（亿元）	未公布
10	发行费用（万元）	未公布
11	认购费率	认购金额 1000 万以下费率为 1.0%，1000 万以上（含 1000 万）费率为 0.5%
12	申购费率	申购金额（M）＜1000 万费率为 1.0%，申购金额≥1000 万费率为 1000 元
13	基金管理人	南方基金管理有限公司
14	基金托管人	中国工商银行股份有限公司
15	基金经理	蒋峰

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



续表

序　　号	项　　目	内　　　　容
16	投资目标	投资目标：控制本金损失的风险，并在三年避险周期到期时力争基金资产的稳定增值。持有人持有的到期份额将于 2009 年 1 月 19 日自动转入下一避险周期，下一周期的到期日为 2012 年 1 月 9 日。投资理念：债券投资的潜在收益与基金前期已实现收益作为后期投资的风险损失限额，乘上一个放大倍数后，作为股票投资上限，以控制本金损失风险。资产配置：本基金初期债券投资在资产配置中的比例不低于 75%，此后按照投资组合保险机制对债券和股票的投资比例进行动态调整。投资范围：本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法公开发行的各类债券、股票以及中国证监会允许基金投资的其他金融工具
17	投资风格	保本型

十、运作良好的国泰金鹿二期

国泰金鹿自 2006 年成立以来，一直运作良好，国泰金鹿二期 2008 年 6 月成立，截止到 2010 年 6 月国泰金鹿二期结束，开始它的三期运作。国泰金鹿二期概况如表 9-2 所示。

表9-2　国泰金鹿二期概况

序　　号	项　　目	内　　　　容
1	基金类型	契约型开放式
2	本期单位净值（元）	
3	基金成立日	2008-6-12
4	发行日期	2008-5-6
5	发行方式	
6	发行对象	个人投资者、机构投资者（有关法律法规规定禁止购买者除外）和合格境外机构投资者
7	上市日期	
8	发行份额（亿份）	25.4149
9	募集资金（亿元）	未公布

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



续表

序　　号	项　　目	内　　　　容
10	发行费用（万元）	未公布
11	认购费率	募集期认购金额（M）<50 万费率 1.00%，50 万≤M<200 万费率 0.60%，200 万≤M<500 万费率 0.40%，M≥500 万费率 1000 元/笔
12	申购费率	申购金额（含申购费）50 万元以下申购费率 1.2%，50 万元（含）～200 万元申购费率 0.8%，200 万元（含）～500 万元申购费率 0.4%，500 万元（含）以上按 1000 元/笔收取
13	基金管理人	国泰基金管理有限公司
14	基金托管人	中国银行股份有限公司
15	基金经理	翁锡赟、范迪钊
16	投资目标	投资目标：在保证本金安全的前提下，力争在本基金保本期结束时，实现基金财产的增值。投资范围：本基金为保本增值混合基金，投资范围包括国内依法公开发行的各类债券、股票以及中国证监会允许投资的其他金融工具。本基金投资于债券的比例不低于基金资产的 60%，投资于股票、权证等其他资产不高于基金资产的 30%，其中权证投资比例不高于基金资产净值的 3%，现金或到期日在一年以内的政府债券的比例不低于基金资产净值的 5%。投资理念：价格终将反映价值。资产配置：在风险资产和安全资产的配置上，通过对远期利率、极端市场价格等参数的预测，计算风险资产组合中不同类属资产可能发生的最大亏损，据此得到不同类属资产的可放大倍数。根据风险资产投资的盈亏状况，动态调整风险资产和安全资产的权重
17	投资风格	平衡型

十一、保本基金的长跑者——银华保本

银华保本比南方避险晚 1 年成立，在股市跌宕起伏的长河中，银华保本基金以稳健的姿态生存，并曾经有过良好的运作业绩。

同时银华保本基金所属的公司银华基金管理有限公司旗下有众多基金，其中有的基金运作良好。银华保本是值得投资的保本基金。银华保本概况如表 9-3 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ微信：258218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



表9-3 银华保本概况

序号	项目	内容
1	基金类型	契约型开放式
2	本期单位净值（元）	
3	基金成立日	2004-3-2
4	发行日期	2004-2-16
5	发行方式	通过直销中心与代销网点公开发售
6	发行对象	个人投资者和机构投资者
7	上市日期	
8	发行份额（亿份）	60.7362
9	募集资金（亿元）	未公布
10	发行费用（万元）	未公布
11	认购费率	集中申购期间金额（M）≥1000万费率为0.5%，100万≤M＜1000万费率为0.8%，M＜100万费率为1%
12	申购费率	申购金额（M）≥1000万申购费率为1.0%，100万≤M＜1000万申购费率为1.2%，M＜100万申购费率为1.5%
13	基金管理人	银华基金管理有限公司
14	基金托管人	中国建设银行股份有限公司
15	基金经理	姜永康
16	投资目标	投资目标：在确保保本周期到期时本金安全的基础上，谋求基金资产的稳定增值。投资理念：本金安全增值源于对风险的精确度量与控制。投资范围：具有良好流动性的金融工具，包括国内依法公开发行的各类债券、股票以及中国证监会允许基金投资的其他金融工具。资产配置：投资于股票、债券的比例不低于基金资产总值的80%，投资于国家债券的比例不低于基金资产净值的20%
17	投资风格	保本型

如果不考虑通货膨胀带来的压力，保本基金几乎没有风险。

对风险厌恶程度越高、越保守的投资者可以更多地设定保本基金的投资比例；相反，越是想挑战风险、越激进的投资者可以较少地投资保本基金。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1分钟突破理财盲区

投资者应该做的事	投资者不应该做的事
投资保本基金，既能保本还能赚钱	认为保本是百分之百的
认清保本基金的优点与局限	认为保本基金不会跌破“一元面值”
掌握操作保本基金的技巧	认为保本基金不受通货膨胀的影响
了解国内比较有名的几种保本基金	认为保本是没有期限的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第10章

银行理财产品的选择

对于风险承受能力较低，想要图安稳的投资者来说，银行理财产品将是很好的选择。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



一、带您走近银行理财产品

银行理财产品，即由商业银行自行设计并发行，将募集到的资金根据产品合同约定投入相关金融市场及购买相关金融产品，获取投资收益后，根据合同约定分配给投资人的一类理财产品。

银行理财产品的运作原理和基金比较类似，由银行将普通大众的钱募集到一起，银行进行投资运作，获得收益后，银行先去掉各项成本，然后将净收益分配给公众。

如果银行投资运作失败，不但没有获得收益，反而亏钱了，那么公众将承担亏损本金的后果。想要认识和了解银行理财产品。我们就要先来学习一下这些常用的名词。

（1）发行者。指理财产品的卖家，一般就是开发理财产品的金融机构。

（2）认购者。指银行理财产品的买家。

（3）期限。大部分理财产品发行时都会规定一个期限。

（4）价格和收益。价格是大家比较关心的要素，而投资人投资于该产品的目的就是获得大于，最起码等于该价格的收益。

（5）风险。俗话说，一份收益一份风险，高收益必然面临高风险，这在有效的金融市场也是成立的，但在实际运行中，金融市场有可能会无效或者不是时刻有效的。

所以可能存在低风险高收益、高风险低收益的可能，那么投资人就需要尽可能地了解理财产品的风险结构状况，从而能够更好地应对风险。

（6）流动性。指资产的变现能力。当投资者急需使用该资金的时候，流动性是否强大就成为投资者关注的中心了。

理财产品中也会隐含一些其他权利，所以投资人选择理财产品应该充分发掘其中的信息，并充分利用这方面的权利。

二、保本理财产品

保证收益理财产品又可以称为保本理财产品，受到许多老年人和稳健投资者的喜爱。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



这类产品有两种形式，一是商业银行按照约定向客户承诺支付固定收益，银行承担由此产生的投资风险。如果投资者提前终止合约，则无投资收益；如果银行提前终止合约，收益率将按照固定收益计算，但是投资者将面临再投资的风险。

二是银行按照约定条件向客户承诺支付最低收益并承担相关风险，其他投资收益由银行和客户按照合同约定分配，并共同承担相关投资风险的理财产品。

如果银行提前终止合约，投资者只能获得较低收益，同样面临再投资带来的一定风险。

三、债券类理财产品——依旧得宠

很多偏爱银行理财产品的投资者都知道，相比 2008 年难得的债券牛市，2009 年的债券市场低调得“一塌糊涂”。可以说债券市场在过去的一年似乎“失宠”了。

那么，在流动性收紧、风声渐起的 2010 年，债券类理财产品有没有再度被提携的机会呢？如果单从收益这方面来看，债券类产品跟同属银行理财产品的其他品种比起来，是没有胜算的可能性的。

因为，目前债券类产品“7 天期限的平均收益率”为 1.5%左右，1 个月为 2.0%左右，3 个月为 2.5%左右，这与银行其他理财产品，比如信托类的收益差距还是较大的，但债券类理财产品有其独有的优势：

（1）安全性好。

因债券类理财产品投资的主要对象是短期国债、金融债、央行票据以及协议存款等期限短、风险低的金融工具。

（2）流动性好。

债券类产品的最大优势不在于收益，而在于其较好的流动性，它所投资的对象期限都较短，可以作为短期资金的临时“避风港”。

（3）收益稳健。

收益比定期储蓄高。对于喜好资产配置的投资者来说，债券类理财品是资产配置中不可缺失的重要组成。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（4）适合投资人群。

在短期内有闲置资金，喜好投资组合，风格较保守的投资者。

这类投资者将此类型的产品作为投资对象，可以以较低的风险获得高于定期存款的收益。另外一种方案则是把此类型的产品作为投资组合的一部分，可以起到降低投资组合风险、保障一定收益的作用。

四、信托资产类理财产品——我是公主我怕谁

2009 年年底，银监会下发了《关于规范信贷资产转让及信贷资产类理财业务有关事项的通知》，加强了对信贷类理财产品的监管，防范了信用及系统性风险。因此，2010 年年初的银行理财产品发行量有了明显反应，产品数量骤降。

据有关财富统计数据显示，新年第一周，在 22 家银行发行的 89 款个人理财产品中，仅有 6 家商业银行发行 12 款信贷类理财新品，数量与节前最后一周相比骤减 67 款，降幅达 85%。

按照规定，信托型人民币理财产品应主要投资于商业银行或其他信用等级较高的机构担保或回购的信托产品，以及投资于商业银行优良信贷资产受益权的信托产品。

银监会此次出台的相关规定，势必会对信用等级不够的企业融资进行限制，加上其对信贷类理财产品监管力度的增强，因此今年信贷类理财产品的发行数量将会减少，但理财产品的质量也会上升。

目前，市场上发行的半年期信贷类银行理财产品年化收益率约为 3.6%，1 年期收益率可达到 4.0%，甚至更高，信贷类银行理财产品也必会出现集万千宠爱于一身的现象。

需要提醒的是，购买信贷类理财产品除比照产品期限和收益率高低外，还应该注意以下三点：

① 要了解产品的投资方向，即信贷资产的转让对象，投资者要尽量选择信用级别高的贷款项目，以获取稳健的投资收益。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



② 要仔细阅读产品说明，尽量选择有担保或有抵押的产品，这样即使在市场发生风险时，也能保证自身本金的安全。

③ 在加息预期下，市民不妨选择期限较短的产品，以免影响长期收益。

此类基金适合投资人群：能够承受一定风险，追求稳健收益的投资者，适合投资信托型理财产品。

五、挂钩型理财产品——风险适中

在一些外汇理财产品中，以前很多产品以利率或汇率挂钩，而目前挂钩型理财产品，都把目光齐刷刷地瞄向了股票市场。

当然这也不足为奇，因为从 2006 年开始的牛市，使得投资股票的收益率颇为可观。虽然从 2008 年下半年开始，股市低迷，但一些运作良好的挂钩型理财产品依然取得了较高收益。

在现在的很多理财产品中，投资者都可以看到这样一个设计思路——选定某一个市场上的几只股票建立一个股票篮子，以选定股票的表现与参考日的表现进行比较，从而确定投资者可以获得的收益。

由于这种产品与股票市场挂钩，风险肯定高于前面所述的两种理财产品。

但是一些结构型的设计，可以在一定程度上起到锁定收益的作用。况且，现在很多该类型的产品选择的是海外市场的股票，投资者也可以把购买此类型的产品作为全球性投资的一种渠道。此类基金适合投资人群：对于风险承受能力适中、对所挂钩的股票和市场有一定了解的投资者，较为适合参与这种类型产品的投资。

需要提醒的是，在选择结构型产品前，尤其是与股票市场所挂钩的理财产品，需要多做点功课，仔细衡量结构设计中的各个细节。

六、结构型理财产品——可能在沉默中爆发

结构型理财产品在 2008—2009 年曾盛行一时，但因遭遇全球经济危机，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

多数产品“惨不忍睹”，收益让人大跌眼镜，结构型理财产品成为百姓眼中的“败家子”。

不过，在 2009 年所有理财产品收益排行榜上，前 20 位中，结构型理财产品占据了 19 款，年化收益最高甚至达到了 46.5%，在各类理财产品中独占鳌头。2010 年结构型理财产品因受到全球经济回暖、通胀预期增强等因素影响，可能不愿继续保持沉默，有爆发之势。

目前市场上推出的大部分结构型投资产品都是到期保本型，这种优势是股票、基金之类投资产品所不及的。同时，结构型投资产品提供了多样化投资组合，从而有效地降低了投资的整体风险，同时又使投资者有机会获取比传统理财更高的收益率。

不过，高收益和高风险并存，要想在结构型理财产品方面获得最终收益，选择时应注意以下几点。

1．看好挂钩的资产类别

看其是否切合目前的市场形势，投资者如果对所购产品的挂钩的未来走势判断失误，可能会陷入零收益甚至负收益的窘境。

2．看好产品的投资期限及投资币种的汇率

对于跨币种的银行结构型理财产品，投资者应警惕汇率风险，并根据自己的资金使用情况来选择合适的投资期限。

3．了解赎回条件

一些银行结构型理财产品是不允许提前赎回的，即使有些能够提前赎回，也只能在特定时间赎回，且需要支付较高赎回费用。另外，有的银行结构型理财产品有保本条款，但其前提是产品必须到期，投资者提前赎回就有可能亏损本金。

4．适合投资人群

比较适合可以承担风险，又想获得高回报的投资者。

七、直接参与证券市场的理财产品

直接参与证券市场理财产品切合了当前的市场热点，是各类型理财产品中

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



风险最高的一种。目前，有几家银行开始推出了直接投向于国内 A 股市场的理财产品，如民生银行的"金融成长投资计划"，该产品投资范围分 A、B 两个部分。

A 部分为募集资金的 0%～70%，将投资于大金融板块的股票（为充分捕捉投资机会，在一定时机下，也将投资部分能源板块的股票及新股申购），其中的 0%～20%将投资于固定收益类证券。

B 部分为募集资金的 30%，投资于固定收益类产品。

目前，已经推出的直接参与证券市场的理财产品主要为投资于海外市场的 ODII 新品，一般在银行系 QDII 产品中对于直接参与海外证券市场的比例上限为 50%，也就是说在募集来的资金中最高有一半的部分将用于购买海外的股票、基金等。

光大银行所推出的"同赢 8 号"产品中，采用信托的形式将募集来的资金计划投入到 A 股股票、债券及债券回购、权证、封闭式基金、从交易所市场买卖指数型 LOF 与 ETF 的流通份额以及现金资产中，以信托计划净值增长的形式为投资者带来收益。

对于风险承受能力较高、敢于冒投资风险，但是没有时间、精力和专业知识投资证券市场的人，此类产品是最好的选择，满足了投资者借道银行投资于证券市场的需要。

但是值得一提的是，这种产品也是银行理财产品中风险最高的类型之一，在证券市场风险放大的时候，尤其是牛市转熊市的时候，投资者不仅可能无法获得预期中的高收益，甚至有可能面临本金亏损的风险。

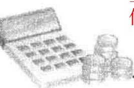
投资者必须充分了解到其中的风险和收益，衡量一下这类产品是否与自身的条件相匹配，这样才能达到最好的投资效果。

八、选出一款既省心又赚钱的理财产品

面对纷繁的银行理财产品，应当如何选择一款高收益的理财产品呢?

投资就是为了赚钱，所以为了能最大可能地赚钱，买银行理财产品也要有一定的选择标准。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



在选取理财产品时，我们既要考虑收益率，而且要兼顾到自己的理财需求，同时也要适当考虑到市场这个外在因素对理财产品所带来的影响。

1. 看预期收益

很多人一听到收益率高，就迫不及待地掏钱购买，殊不知这种不理性的作法一定为日后的损失埋下伏笔。冲动是投资的一大忌！产品说明书中的标的收益率一般都是预期收益率。那么，什么是预期收益率？预期收益往往是“最理想状态”下的投资收益，而这种最理想状态是否能达到？或许能达到或许根本达不到。

所以，一定要看清楚，预期收益并不是实际收益，收益率是要看的一个指标，但绝对不是决定要购买产品的关键指标。

2. 看谁有产品终止权

投资人一定要弄清楚，终止权掌握在银行手中还是自己手中。

若由银行掌握终止权，产品的收益相对会高一些，但投资者就丧失了主动权；若终止权在投资者这里，虽然投资者可以行驶提前终止的权利，但产品的收益率就会相对低些。

3. 熟知产品期限和最低认购额度

有的银行理财产品有最低认购额度和期限要求，并且在理财期内，不允许提前支取，因此手头没有闲钱的人不宜购买。

管理期限与投资人的流动性需求直接相关。如果 3 个月后会用到这笔钱，就不要去选择 6 个月期的理财产品，因为即使这款产品允许提前赎回，但由于高额的赎回费会得不偿失。

4. 看清保本条款

尽量购买能够保证本金安全的理财产品，毕竟保本条款是大多数投资人的心理底线，但是应该明白风险与收益是成正比的，保本产品的收益率一般不会太高。

九、银行理财产品有风险吗

收益与风险，就像一对孪生兄弟不可分割：要赚钱，必然要承担风险。银行理财产品同样不可避免风险。想要在投资中处于不败之地，清楚地了解投资面临的风险也是至关重要的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



那么，现在银行推出的众多人民币和外币的理财产品，到底有哪些投资风险呢？

2009 年银行半年报出炉，三成理财产品收益非零即负。上半年到期的结构型理财产品数为 330 余款，其中结构型理财产品到期负收益或零收益的理财产品也有 103 款，其中最低年收益率为-10%，而未能实现预期最高收益率的理财产品更多。

这些都说明了一个问题，银行理财产品并不是万无一失的。

1. 利率风险

人民币理财产品相对于股票、期货等投资来说风险要小，但其仍然受到“利率”风险影响。若遇到人民币储蓄存款利率大幅度提高，那么购买理财产品的客户将损失利率提高的机会收益。

人民币理财产品大多不能提前支取，且有部分资金是用于定期存款的。

也就是说，一旦紧缩政策加快，人民币升息可能进入循环周期。如果央行有后续加息，理财产品不会水涨船高，可能造成平均收益差等现象，从近期各行理财产品收益就可看出。

实例点睛：2009 年 8 月 19 日，央行上调存贷款基准利率 0.27 个百分点。于是各种人民币理财产品的收益率立即水涨船高。但是在央行加息之前就购买了人民币理财产品的市民，却无法享受这个政策了。

2. 流动性风险

目前市场上的人民币理财产品都属保本理财，投资者不能提前赎回，流动性差。如遇上突发事件急需资金支持，只能束手无策了。即使银行可做质押贷款，但利息也不低，仔细算算也许就不划算了。

更何况，许多投资者对于协议中的这项条款全然不知，甚至把将要用于治病或者购买房产的急用钱拿来投资，这就难免会处于将来该用钱时却拿不出的尴尬境地。

实例点睛：某商业银行曾推出的某人民币理财，虽然最高收益可达 3.10%，这还是在最好情况下的收益率。半年之后如果投资者急需支取这部分钱，最终还要支付给银行至少 3.02%的利息（该行要收取 6.12%的年贷款利息）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 汇率风险

目前市面上，还出现了新的理财方式，其特点是这样的：认购资金是人民币，而结算收益的资金却是美元等外汇（或者说投资对象在海外市场，结算资金仍为人民币）。投资这种人民币产品，就必须得注意人民币的汇率风险。

人民币的汇率问题越来越受世界的关注，也有越来越多的因素影响着它的动态。

目前，这些理财方式，的确给传统的人民币理财注入了新的血液，但是投资者应该充分考虑到汇率问题将带给自己预期的外币理财收益的影响，应该谨慎地选择期限较短的银行理财产品，尽量减少因人民币汇率升值而降低了投资理财的收益。

实例点睛：市面上热推的 QDII 产品就属于这种理财方式。

现在人民币汇率屡创新高，某银行的 QDIIB 款产品——人民币汇率风险未规避型产品（期限 6 个月，收益最高为 7%，最低为 3%），就可能出现“赚了收益率、亏了汇率”的结果，即等到期满后结汇时，人民币的升值是否会抵消掉收益率。

如果预计人民币在目前水平再上升 2.4%左右成立。那么，如果投资者在 7 个月后投资期结束获得保底收益率，不考虑管理费等成本因素按半年期结算则为 1.5%左右，再扣除银行管理费，则无疑会亏本。

4. 政策性风险

部分投资者认为：即使信托投资失败，甚至银行倒闭，政府不可能不管。

但早在 2004 年 11 月 4 日，人民银行、财政部、银监会、证监会联合发布《个人债权及客户证券交易结算资金收购意见》指出：通过协议委托金融机构理财形成的债权，有别于保证金和储蓄存款，有被打折赔偿的风险。

投资者必须充分了解到各种银行理财产品的风险和收益，衡量一下该类产品是否与你自身的条件相匹配，这样才能达到最好的投资效果。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



1分钟突破理财盲区

投资者应该做的事	投资者不应该做的事
了解银行理财产品 懂得银行理财产品的投资之道 明确不同品种银行理财产品各自所长 规避风险，理性投资	选择银行理财产品时，只顾收益，不管自身条件 认为人民币理财产品比外汇理财产品好

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第11章

投资银行理财产品赚钱诀窍

银行理财产品已经成为时代的宠儿，想要驾驭它，需要投资者合理运用投资技巧。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



一、五步让您彻底攻克银行理财

银行理财产品虽然也如同基金、股票一样可以自由买卖，但是出于对投资者负责的目的，看似简单的买卖交易过程却需要经历银行的“重重关卡”。

1. 让银行了解您

投资者可到银行提出自身的理财需求，如今，各大银行的理财服务区都配有专业的理财经理为您分析讲解。

而理财经理在确认您愿意接受银行提供的财务规划、投资顾问、推荐投资产品服务后，理财人员会按照规范流程详细了解您的财务状况、投资经验、投资目的、风险偏好、投资预期等情况，并填写《个人客户资料档案表》，以建立您个人的资料档案。

2. 让您了解产品

一般来说，投资者须关注该款银行理财产品属于哪个类型，是固定收益型、保本浮动收益型还是非保本浮动收益型。另外，还须关注银行理财产品的投资目的是什么。

例如，部分风险和收益较高的信托类理财产品是投资房地产或其他重大项目，也有的产品是做新股申购或银信合作的，另有很多投资于央行票据或债券的理财产品风险很低，收益也相对稳定。

这些不同产品之间都存在较大的差异性，投资者应根据个人需求选择购买。

3. 风险的全面评估

风险评估看似是银行的责任，但是却是投资者在购买银行理财产品过程中最重要的一环。

当您有了购买某款银行理财产品意愿的时候，理财人员会指导您填写《个人客户投资风险评估报告》，了解您的风险偏好、风险认知能力和承受能力并签字确认，随后再为您选择适合自己的银行理财产品。

此后，银行方面负责人还会再次审核评估报告，查看销售人员是否存在误导投资者的行为，全面避免错误销售和不当销售。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



4. 办理产品交易手续

办理银行理财产品的购买手续并非交钱走人这么简单，在投资者交易投资资金时，理财人员还会再次提醒投资者阅读相关合同、合约和风险揭示书，如果此时您预感到投资风险，可终止购买该款产品，若无异议，才可以进行资金划转，获得相关业务凭证和回单。

投资者在此环节中还会被告知理财产品信息的查询途径，理财经理的联系方式以及客服投诉电话等。

5. 售后及不断评估

同很多商品一样，银行理财产品的售出后也会有“售后服务”的。

银行会在市场产生重大变化时，及时与投资者沟通最新的信息和市场情况，另外，还会跟踪评估投资者的风险承受能力，一般来说，银行理财人员会每隔一年定期对投资者的《评估报告》或投资建议进行重新评估，向投资者反馈评估情况。

二、选择高收益银行理财产品的六大技巧

银行理财产品有好有坏，差距悬殊。例如，2005 年，有的银行发行的一年期港币产品，其收益为同期港币存款收益的 5.86 倍；而有的银行理财产品，年收益率仅为 2.72%，基本相当于定期存款的利率。

银行理财产品不断推陈出新，可谓是“乱花渐欲迷人眼”。因此，投资人如何确立投资理念及选择银行理财产品，对于财富的保值和增值至关重要。

银行理财产品有不同的投资期限、不同的流动性、不同的投资门槛、不同的收益率，投资者到底选择哪种产品最划算?

目前，各家银行推出的银行理财产品虽然存在一定差异，但是大同小异，各有利弊。

投资者不能只以收益率高低来衡量产品优劣，而应该综合考虑各种产品的流动性、风险性和收益性，根据自身需求选择最适合自己的产品。对于投资者而言，在选择理财产品时，彻底了解产品的具体投向对象是非常重要的。这是因为理财产品的投向往往决定了产品的风险和收益。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进http://www.7help.net



1. 合约终止权是您还是银行掌管

产品合约里有终止权的规定，投资者要弄清楚终止权掌握在银行手中还是在自己手中。

有的理财产品合约终止权在银行方面，投资者无权终止。

一些具有理财产品银行和投资者都没有合约终止权，例如招商银行发行的“金葵花”安心回报人民币 14 号理财计划，投资者和银行均无提前终止权。对于有的理财产品，投资者则可提前终止。

若由银行掌握终止权，则产品的收益相对会高一些，但投资者就丧失了主动权；若终止权在投资者手中，虽然投资者可以行使提前终止的权利，但产品的收益率就会相对低些。

2. 用好产品认购期

通常一款产品的认购期为 20 天左右，投资者不必太急于购买。一来可以有更多时间斟酌产品的适合程度；二来可以进一步观察投资对象的市场走势。

更重要的是，如果金额比较大，完全可以做一个 7 天通知存款或购买几天货币基金，打一个时间差，也可以赢得一笔投资收益。

注意查看产品说明中的收益率是年收益率还是累积收益率；产品是否代扣税；广告中的收益率是税前收益率还是实际收益率。

3. 投资的市场和产品要明确

银行理财产品募集到的资金将投放于哪个市场，具体投资于什么金融产品，这些决定了该产品本身风险的大小以及收益率是否能够实现。

4. 关注挂钩预期

如果是挂钩型产品，应分析所挂钩市场或产品的表现，挂钩方向与区间是否与目前市场预期相符，是否能够实现。

5. 融资成本高吗

有的产品合约中还有理财计划只能通过质押融资的规定，这样会相应增加投资者的融资成本。

6. 考察现金流动性的高低

如果投资者注重流动性的话，可选择流动性较好的产品。比如，兴业银行

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

推出的国内首个3个月期限的银行理财产品——“万利宝”，该产品既可以在约定的时间内进行赎回，又具有较高收益和高流动性的特点。

三、珍爱财富，远离银行理财产品的三大误区

很多人认为“在银行买理财产品就和存款一样，本金和利息都没有风险”，然而也有部分投资者认为“银行理财都是骗人的”。事实上这两种观点都曲解了银行理财的含义，不知不觉走入误区。所以，在此列出以下三大误区，给投资者先打打预防针。

1. 到期日就是到账日

银行理财产品对于赎回期限有着相应的规定，即在到期日时赎回，方可获得合同约定的收益。

提前赎回，则有可能不被允许，或需要支付一定的提前赎回手续费。

倘若此时市场情况并不良好，提前赎回则有可能导致投资亏损，因此，除非急用，建议投资者最好不要提前赎回银行理财产品。而一旦银行理财产品的投资期满，也不要想象成当日就可以对付现金。由于银行理财产品到期后，银行方面会有一个结算的过程。

一般来说，银行理财产品的到期日和到账日都有一定时间差，少则2日，多则7日，这些都将在购买时的合同中标明，投资者须密切留意这一点，切勿在急需用钱时，因这个时间差给您造成不便。

2. 银行理财产品跟存款一样

理财的真正含义，应当是个人资产的合理配置，而理财的真正目的，是使自己的资产在抵御通胀的前提下，实现增值，银行的理财产品，则是实现资产配置的一种工具。

随着银行理财的快速发展，银行已经形成了一条从短期到长期，从低风险至高风险的产品线。理财者可根据自己的风险偏好以及预期收益，从众多产品中选取不同风险等级的产品，形成合理的组合，来达到资产保值增值的目的，而不是单单凭借对金融机构的信任或不信任来盲目选择理财产品。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



银行理财产品之所以不同于存款，还与其流动性有着一定的关系。

对于存款，储户可随时支取，定期转活期，储户也只是损失部分利息收益，而很多银行理财产品并不是每日开放赎回业务，对于急需用钱的投资者来说，即使投资者本人愿意承受收益的损失，也不一定能提前终止合同，因此投资前一定要对此有所计划。

3. 预期年化收益就是实际收益

“收益性”是很多投资者在选择理财产品时最为关注的指标之一。

预期年化收益率并不等同于实际的投资收益率，这还要根据该款产品的投资类型来决定，除去固定收益类理财产品，部分保本型产品也存在浮动收益，预期的年化收益仅仅依据一定市场状况计算出来，并不可能完全与预期收益一模一样。

另外，对于一年期或一年期以上的银行理财产品来说，预期年化收益率的概念比较好理解，即一年到期后的收益率。而对于少于一年期限的理财产品来说，如一个月、三个月或半年期的理财产品，其合约中标明的预期年化收益率仍是以一年的期限来标明，实际收益率则需要平均到相应期限来计算，例如，三个月期理财产品的收益率大致是合同中预期年化收益率的 1/4，而半年期理财产品的收益率大致是合同中预期年化收益率的 1/2，依此类推。

四、三招教您摆脱负利率，跑赢 CPI

2010 年 2 月 CPI（Consumer Price Index，消费者物价指数）比 1 年期定期储蓄利率高 45 个基点，意味着负利率时代的再次来袭。

据统计，2010 年 2 月份居民消费价格（CPI）同比上涨 2.7%，比 1 年期定期储蓄利率 2.25%还高出 45 个基点，与 2 年期定期储蓄利率的 2.79%相比，仅有一步之遥，“负利率”时代再次来临。在“负利率”时代，对于稳定收益型的银行理财产品，投资者如何巧妙选择，才能避免被上涨的 CPI 抛在后面？

1. 守住流动性强的开放式理财产品

投资者在选择理财产品时，更加注重资金的流动性和产品的灵活度。针对

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资者对流动性的需求，各家商业银行热推开放式现金管理类理财产品。

开放式理财产品的最大特点是流动性非常好，仅次于可以随时提现的活期存款，采用 T+0 的申购赎回模式，资金于赎回申请当日到账，这就给了投资者更多的选择权，避免了在市场发生变化时，资金流动性不强带来的不便。

在资金闲置时，选择这种“开放式”的理财产品，获得的收益比活期存款的 0.36%收益高出不少，基本上都在 1.35%以上。

2. 信贷类产品领军银行理财产品到期收益跑赢 CPI

对于理财市场，银行稳定收益型理财产品暂时还能跑赢 CPI。据有关统计表明，截至 2010 年 3 月 16 日，共有 590 款银行理财产品到期，平均收益率 2.72%，勉强跑赢 CPI。

领军到期收益的是信贷类产品，到期收益前 10 名全部由信贷类产品所占据，目前 1 年期信贷类理财产品的收益率平均在 4%左右。

据不完全统计，三月的第二周国内各家主要的中外资商业银行共发行人民币理财产品 62 款，信贷型理财产品的发行量由前一周的 20 款增加到 28 款，发行总量的比例上升了 45%。

未实现预期收益的理财产品有 25 款，其中有 14 款属于债券货币市场类产品，信贷类有 5 款，新股类占据 4 席，结构型产品和票据类产品各有 1 款。

五、为您量身定做——看您属于哪种类型

不同的风险承受能力，可以选择不同的理财产品，可以根据自己不同的风险偏好，选择目前市场上的三大类理财产品。

（一）风险厌恶型——首选“稳”字号产品

如果您想要理财，但要求是没有任何风险，说明属于风险厌恶型，那么可以采取稳健投资的策略。

从 2009 年发行的人民币理财产品类型看，以债券票据类和信贷类产品为代表的稳健型理财产品，成为主力军。据统计，2009 年共有 1153 只债券票据类理财产品发行，占所有人民币理财产品的 18.7%；而纯信贷类理财产品共发行了

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



2688 只，占所有人民币理财产品的 43.7%。

值得一提的是，2009 年各家银行热衷发行“混合型”稳健理财产品，即产品由银行打包，装入多种资产类型，既有债券票据类投资，也包含信贷资产类投资，甚至还包含打新股，这类产品 2009 年就达 767 只。

以上这些，都属于稳健型理财产品，占 2009 年人民币理财产品的 74.9%。

针对外币理财需求，新年伊始，各大银行外币理财产品齐齐上柜亮相。以美元、欧元、澳元、港币、英镑为投资货币的系列产品近日都已进入热销期。

以中行为例，新一期汇聚宝保证本金、收益固定，共有 9 款产品在售，涉及 5 种外币，其中美元一个月产品预期年收益率为 0.40%，认购起点金额为 8 千美元，认购金额 3 万美元以上，可享 0.45%的年收益率。

澳元一个月产品预期年收益率为 2.30%，三个月产品预期年收益率 2.45%，认购起点金额为 9 千澳元，认购金额 4 万澳元以上，一个月产品可享 2.35%的年收益率，三个月产品可享 2.5%的年收益率。

欧元一个月产品预期年收益率为 0.60%，认购起点金额为 5 千欧元；英镑一个月产品预期年收益率为 0.50%，认购起点金额为 5 千英镑；港币一个月产品预期年收益率为 0.35%，认购起点金额为 6 万港币。

上述产品都有本金安全、投资期限短的特点，在澳大利亚央行连续升息，其他央行升息预期萌动的市场环境下，是稳健投资者的理性选择。

（二）风险中立型——首选信托、结构型保本产品

如果您的理财需求是稳健，但最好能够再博取更高一点的收益。而且家庭收入不错，目前供打理的家财颇丰，那么该怎么做呢？

进入 2010 年，从投资风格看，信托理财市场风向开始转向保本。据悉，一直占据市场较大份额的非保本浮动收益型产品，近期发行仅 40 款，比上期大幅减少了 61 款。而保本浮动收益型产品则发行了 11 款，占市场比为 12.36%。2009 年，信托公司将投资领域重点放在了政府基础设施、房地产、证券市场等领域，并且取得了相对不错的回报。

鉴于 2009 年的经济趋势，业内人士也猜测，2010 年，国家将继续施行积极的财政政策和适度宽松的货币政策，所以基础设施领域、房地产领域、证券

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



市场或仍将是信托理财产品的重要投资目标。

根据要求，理财师推荐两款产品——宁波银行2010年第1期汇通理财信托贷款计划1号和“三川清洁能源投资集合资金信托计划”。宁波银行的这款理财产品为非保本浮动收益型，期限12个月。

在本期理财产品正常运营的情况下，信托贷款本息如期回收，并扣除相关费用后，一般客户持有到期的理财收益为4.1%（年化），惠财客户持有到期的理财收益为4.3%，具体根据信托贷款利息的实际回收情况计算客户的应得收益。

“三川清洁能源投资集合资金信托计划”的产品发行机构为中投信托和招商基金，3年期，100万元起，满18个月可提前终止，预期年收益率8.5%至9%。

信托计划项下的受益人分为优先受益人和普通受益人，其中优先受益人包括A类和B类：享有信托单位份额为300万份以上（含）的受益人为A类，享有信托单位份额为300万份以下的受益人为B类。

A类优先受益人预期收益率为9%/年，B类优先受益人预期收益率为8.5%/年。

（三）独爱风险型——结构型理财产品保本搏收益

如果您比较激进，而且还有着这样的理财观念：“舍不得孩子套不住狼”。说明要得到更高的收益势必要冒一些风险。

有时我们认为，“除了炒股票，我也想再买些理财产品，我很喜欢那种零收益最高可达到百分之几十的产品，试一下，大不了没收益，反正本金还在。”

随着理财市场的日益成熟，能够满足像您这类比较激进的投资者的产品也越来越多。那么您该如何抉择呢？

随着外围市场的回暖，2010年结构型产品以及QDII产品或将“风云再起”。

结构型产品的收益高低实际上取决于产品预设结构与市场实际趋势的吻合程度，境内银行在经历了被动接受境外机构结构型产品的阶段之后，已经逐渐加大了产品设计的言论权甚至是定价权，零收益或负收益的概率也随之大大降低。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进 http://www.iizhe.net



2010 年，此类产品会更多聚焦于震荡看涨，以及通胀主题所带来的投资机会，以保本浮动收益型为主，也有个别产品会设计为部分保本结构以博取更高的参与率，但总体来说本金风险还是可控的。

理财专家建议，在目前市场震荡加剧的情况下，可利用银行理财产品的结构优势去捕捉市场双向波动的获利机会。

以东亚银行（中国）有限公司“溢利宝”系列产品 23 为例，该产品挂钩由 3 只精选 H 股和 2 只在美国上市的中国概念股组成的股票篮子，包括保险金融行业的中国人寿、能源矿产板块的中国石油天然气、紫金矿业及互联网行业的百度和盛大互动娱乐。

由于该产品在首个季度观察日，所有挂钩的产品全部表现良好，收盘价格均高于其期初水平，触发事件发生，投资者仅 3 个月就收回本金及年化约 7% 的投资收益。

由此可见，凭借良好的产品设计、挑选能力，就能在波动市场中巧妙地赚取收益。

存款准备金率突然上调，打乱了银行理财产品的发行节奏，由于政策收紧的步伐提前，在加息预期不断强化的背景下，银行理财产品开始偏好“短平快”，而一度因产品收益亏损使规模萎缩的结构型理财产品，重新成为今年理财市场的“主角”。

专家提示，不同的结构型理财产品所挂钩的品种有所不同，今年挂钩农产品、黄金的产品将有较大升值空间，因此投资者不妨关注。

六、要成为智者的四项特别提示

投资者在选择一款银行理财产品时，一定要仔细阅读产品说明书，产品说明书中会对理财产品的结构、投资范围和风险提示等做详细介绍。只有全面了解产品，才有可能针对自身的投资习惯和风险承受能力来选择适合的银行理财产品。

投资者选择银行理财产品，需要从盈利性、安全性和流动性三个方面加以综合考虑。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



1. 看收益率要参照两个重要指标——银行定期利率和通货膨胀率

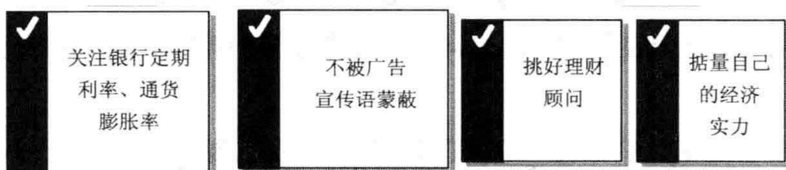
投资者在看收益率时，一定要明白预期收益率不等于现实收益率，预期收益率有可能高于现实收益率，也有可能低于现实收益率。

银行理财产品收益率还有两个重要参照指标：一是银行定期利息，如果一款银行理财产品预期收益率远远低于银行定期利息，是否值得购买?

二是通货膨胀率，如果一款银行理财产品预期收益率远远低于通货膨胀率，是否值得购买?

投资者参照这两个重要指标，权衡利弊得失再做抉择。

银行理财产品就是一种投资选择，最重要的指标是风险和收益。大多数情况下，银行为了顺利推销出理财产品，都会对收益进行重点介绍，虽然对风险也会做介绍，却不会太过于详细和具体。



四项特别提示

2. 不要被广告宣传语蒙蔽

选择银行理财产品，应该少看宣传口号，踏踏实实地对银行理财产品的详细说明书仔细研究，找出优势、风险、疑惑，然后通过跟理财顾问的交流或者查询资料，有个基本确定的规划和把握后，再根据自身的经济条件来选择银行理财产品。

3. 挑好理财顾问

个人一般都无法对复杂的银行理财产品了解透彻，除非有相关的专业知识，大多数人基本是依靠银行理财顾问进行了解的。

理财顾问的水平的高低和职业道德素养是很重要的选择标准，投资者应尽量选择那些信誉好，口碑好的理财顾问；不要选择一味吹捧高收益的理财顾问，而是应该选择那些理财建议比较中立，风险和收益都解释比较清楚的理财顾问。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进 http://www.7help.net



同时，如果是大宗投资，银行理财顾问的建议是有法律依据价值的，一般都会有录音的，这个时候可根据自己事先研究材料的疑惑提出问题，再根据他们的回答和建议确定理财产品的选择。

但是记住，理财顾问只是提供建议，最终的决定权还是在自己手中，并且也要自己负责所有的风险，因此自己对理财产品也要进行必要的研究。

4. 掂量自己的经济实力

根据自身的经济实力和投资喜好来选择银行理财产品的组合。每个人的经济实力不一样，投资的重点不一样，同时对风险的承受能力也就不一样。

如果经济实力雄厚，可以选择部分高风险高收益的理财产品，即使出现问题，也不会对个人经济实力影响太多，并且可以享受高收益的预期。

若是经济实力一般，并且所有的资金投资银行理财产品方向比较集中，那么最好稳健一点，选择中等收益但是风险较小的产品比较适宜。

还有一些投资者，长期的投资积累了一定的投资习惯和经验，那么就可以根据自己的喜好来投资，因为其习惯和经验有助于投资的选择和风险的控制。



根据自身的经济实力和投资喜好来选择银行理财产品组合。

1分钟突破理财盲区

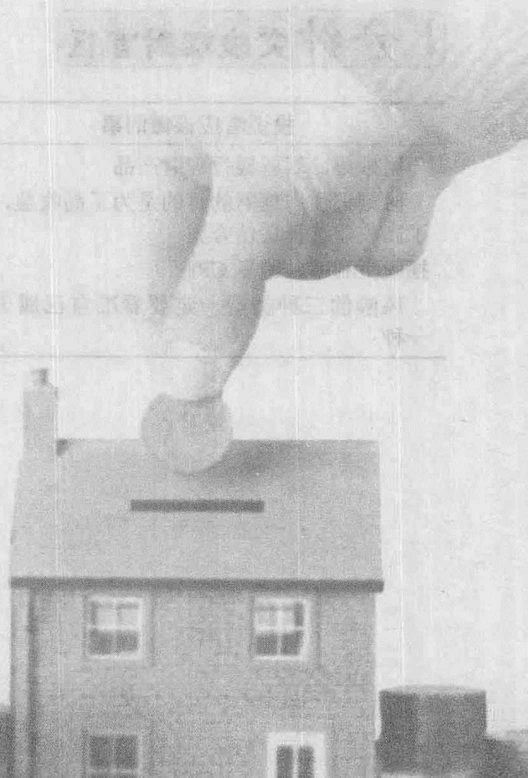
投资者应该做的事	投资者不应该做的事
巧用妙招，驾驭银行理财产品 时刻记住您理财的目的是为了高收益，为了高收益选择最佳方案 摆脱负利率，跑赢 CPI 风险的三种类型一定要看准自己属于哪一种	不了解产品，也不让银行了解您 误入歧途，走入银行理财产品误区 不能对自己的风险承受能力给予客观的评价 舍不得“分割”财产 容易被宣传广告语“打动”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第12章

投资型保险——保障与投资两手都要抓

投资型保险具有投资的功能，它的独特之处就在于结合保障和投资的双重特性，能够应付长期的通货膨胀，并且能够累积长期投资效益。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进 http://www.7help.net



一、什么是投资型保险

投资型保险是国内保险市场近年来出现的新险种，它兼具保险保障与投资理财双重功能。目前，市场上常见的投资型险种有投资连结保险、分红型寿险、万能寿险及投资型家庭财产险等。

这类险种在投资回报上，主要与保险公司的投资收益或经营业绩有关，保险公司资金运作得好，经营效率高，投保人就能获得较好的收益。也就是说，保险公司与投保人利益共享，风险共担。

投资型保险的收益，不同的产品是不同的，应当根据产品的特点进行分析。

分红型保险、万能寿险等一些投资型保险有最低保证收益，投资连结保险没有固定利率，投保人的未来收益完全取决于保险公司的投资运作。

总体上说，投资型保险是一种长期险种，它不像股票、基金一样可以高抛低吸、频繁进出，所以它的收益也应放在一个较长的时间段来考察。如投资连结保险，保监会在《人身保险新型产品信息披露管理暂行办法》规定，要求保险公司要对投资账户过去 10 年（不足 10 年按实际年限）的业绩进行说明。

因此，投资型保险收益在短时期内有波动是正常的，到底赚不赚钱，应该看一个较长时间段的平均收益水平。

投资型保险产品主要有分红险、投连险和万能寿险，集中于寿险方面。

不同的险种有着不同的侧重点和特点，适合的人群也有所不同，投保人只要仔细研究它们的特点，找到适合自己的品种并不难。

投资型保险分为：
分红险——透明度高；
投连险——适合长期持有；
万能寿险——非常灵活。

投资型保险三大品种

下面主要介绍这三个大类的产品。

二、适合长期持有——投连险

投资连结险是指保费包含一定比例的保障功能，其大部分缴费用来购买由保

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



险公司设立的投资账户，将保户的资金投资在各种投资工具上赚取较高收益。

投连险没有保底收益，它的投资风险完全由投保人来承担。从持有时间上，该产品同基金定投一样，适合长期持有，不适合喜欢短线操作的人群。因为涉及前期扣费，一般建议持有 5 年以上，建议不要用家庭流动资金购买投连险。

（一）投连险三大优势一大注意

投资投连险的投保人既可以获得保险保障，又可以获得投资收益。

投连产品保费的一部分为投保人提供风险保障，另一部分用于投资，这样投保人就可以享受到保险基金的投资选择权和所期望的高额投资回报。

1. 双账户实现保障投资

投连产品分设“普通账户”和“投资账户”，投保人缴纳的保费按照一定的比例分配，分别进入到这两个账户。

在普通账户内的资金按照传统寿险方式运作，保证对保户的最低保险责任。

在投资账户内又有若干具体的投资账户，一般包括有稳健型账户、平衡型账户、激进型账户三种，各个保险公司为了配合投保人的需求可能还会再进行细分。

如此设定两个账户，能够很好地实现保证投连险保障功能和投资功能的。

2. 产品透明度高

投连险的条款一般都规定，投保人在任何时候都可以通过电脑查询其保单的基本信息，如保险成本、费用支出以及独立账户的资产价值等，可以使投保人的自身利益得到切实的保证。

而且，投连险在面市 4 个月后，中国保监会就下发了《投资连接保险管理暂行办法》。其中，第十条规定：“保险公司应当每月至少评估一次投资账户中的单位价值，并向保单持有人公布”；第二十一条规定：“保险公司应当至少每半年在中国保监会制定的报纸上做信息公告”。

这样一来，就使得投连险的透明度加大，投保人的利益得到保障。

3. 投资组合选择灵活

因为投连产品降低了对精算技术的要求，更加强调电脑系统的支持，这

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



样就使得投保人在操作起来非常方便。可以灵活地选择或者中途变更其投资组合。

4．投资风险由投保人承担

投连险的特色就是集保险保障与投资理财于一身。

这种保险虽然兼顾保险与投资，但是比较倾向于投资这一方面。投资是有风险的，风险需要投保人自己承担。这一点是任何购买投资类保险的消费者都应该具备的基本常识。

（二）投连险常见问题解读

金融危机使得股市大震荡，从高点一路下跌，这让很多投资人惶恐不安，与之密切相关的投资连结险也受到影响，收益水平面临着下跌的风险。一些人开始惴惴不安，有些人甚至考虑退保。可是，这么做真的明智吗？

事实上，在投保前应该先要搞清楚有关投连险的一些常识。

1．投连险收益如何计算

当我们投保缴费并扣除各项费用后，剩余的保费都进入个人投资账户中，保险公司每日、每周或每月公布的投连单位价格，以及投资报告中所阐述的收益率，都是针对个人投资账户中的资金而言的，而非当初所有的保费。

通俗地说，这个收益水平相当于一个“毛利”，“净收益”有多少可以自己折算过来。同时，每一款投连险通常会设置不同的投资组合供人们选择，例如股票型账户、债券型账户、货币型账户等。

在股市动荡不安时，可以将自己账户中的资金由激进型账户转入平衡型账户，及时保留原先的胜利成果。而如果对后市充满信心，则可以将资金从平衡账户转入激进账户中，以求得到更高的投资收益。

2．投连险如何进行账户管理

投资连结险简称投连险，简单来说就是寿险与投资基金结合的产品。

投连险实际分为“保障账户”和“投资账户”，两者进行分别管理。

客户缴纳保费后，会有一小部分费用作为“风险保费”扣除掉，这“风险保费”实际就是保障账户的成本支出（也有部分公司不收取该部分保障成本），然后再扣除掉一些初始费用等，剩余资金全部转入每个投保人专属的“投资账户”。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

今后持有期内所需的账户管理费、投资管理费用等，都从“投资账户”中支出。投资账户进行现金价值积累投资，账户的增值、减值也会影响到对客户出险后的给付金额。

3. 投连险有风险吗

投连险可是一款风险完全由投保人自担的产品，没有承诺保底收益，也不会承诺保本，这一点和其他保险产品都有所区别。换而言之，投资账户可能存在一定幅度的亏损风险。因此，购买时要更加谨慎考虑清楚自己的经济情况、风险承受能力。

4. 投连险保额怎么算

不同的投连产品提供的风险保障额度有很大不同，有的产品说“在被保险人身故后，保险金为个人投资账户价值的105%”，有的描述为“疾病身故下，身故保险金为个人投资账户价值的105%；意外身故下，双倍于基本保险金”。

这里我们不难发现，风险保额与投资账户价值息息相关。所以有必要在投保前了解一下所缴纳的保费，有多少比例作为初始费用扣除，多少比例的资金可以进入个人投资账户。

目前，各款投连险的初始费用扣除并不相同，有些为零，有些收取1%、1.5%，有些收取5%，各不相同，这都直接关系到进入投资账户中的原始资金数额，也就直接关系到出险后身故保险金的数额了。

（三）退保能拿回多少

投资账户的价值，除了决定保险事故发生后能够得到的理赔金额外，同时也决定了退保时能从保险公司拿回多少钱。投保人申请退保时，能拿回的钱就等于当时“该投连险账户价值余额-退保费用”。作为一款投资性质的保险，长期持有当然较有利。

虽然在股市下跌时，投连险投资账户同样难逃下跌命运，但如果盲目退保，会产生为数不小的退保费用。

一般而言，没有坚持到5年的投保人需要支付2%~10%的退保费用，这往往给投保人带来为数不小的直接经济损失。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（四）您是否适合投连险

在三大类投资型险种中，投连险的收益有可能最高，风险也有可能最高。因此，有三种人不适合投资投连险。

（1）只有保障需求的人不适合购买投连险。

投资者购买投连险后，交付的保费按照保险合同分为两部分：一部分进保险账户，给予投资者寿险保障；另一部分进投资账户。

投连险是一种投资型保险，在缴纳同样保费的情况下，保障方面没有纯消费型保险充分。

（2）老年人不要购买投连险。

投连险允许保险公司将客户资金中的 95%投向股票、基金等收益、风险"双高"类产品。因此，风险承受能力比较弱的老年人不宜购买投连险。

（3）短期需要动用资金的人不要购买投连险。

市民如果选择退保投连险，可能还要承担额外的退保费用，且有的产品退保费用比例会很高。

三、灵活之最——万能寿险

万能寿险指的是可以任意支付保险费以及任意调整死亡保险金给付金额的人寿保险。万能型保险有缴费灵活、领取灵活、保额灵活的特点。

它设有最低收益保障，经营成果由保险公司和客户共同分享，适合于需求弹性较大、风险承受能力较低、对保险希望有更多选择权的投保人。由于保障额度的设计不同，形成了不同类型的产品，一般分为重保障型和重投资型。

重投资型：保险金额低，首期扣费少，投资账户资金较多，退保损失小，适合理财保守型人士。

重保障型：保险金额高，前期扣费高，投资账户资金少，前期退保损失大，适合有一定投资风险承受意识和能力的中青年人，但要确保长期持有。

万能寿险的推出满足了一部分投保人的需要。它的投资优势是显而易见的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1. 获取高收益

在保证投资单位的价值或者个人账户的资金足以扣缴下一期危险保费的前提下，投保人缴纳保费的多少不会影响死亡给付的保险金额，只会影响满期给付的金额，这样使得投保人可以根据所需满期给付的金额掌握缴纳保险费的金额。

当储蓄保费以投资连结方式增值时，投保人可以根据投资单位的增值情况决定缴纳保费的时间和金额，做出有利于自己的选择，获得较高的收益。

2. 透明度高

当储蓄保费采用投资连结方式增值时，其透明度相当于投连险。

当储蓄保费采用按固定保利率计息增值时，其透明度也高于传统的非分红寿险产品，因为投保人可以知道每期缴纳的保费中，有多少被扣除用于保险公司的管理费用和向营销员支付的佣金，也可以知道保险公司每月或每年、每季度用于承担死亡给付责任所需的危险保费是多少。

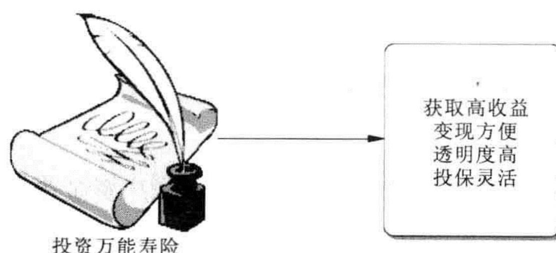
如果投保人购买传统的非分红寿险产品，是不可能了解这些信息的。

3. 投保灵活

有一些个体经营者，家庭收入不太稳定，但是又想要投保的人。万能寿险给他们提供了便利。购买万能寿险产品可以根据自己的收支情况灵活地掌握缴纳保费的时间和金额，不会因为不能按时缴纳保费而造成保险合同失效。

4. 变现方便

当投保人急需资金时，可以支取部分投资账户的价值或者是个人账户的资金，无须偿还，不必要办理保单质押贷款手续，也没有限定的还款期限，贷款利息也不用缴纳，十分方便。



万能寿险投资优势

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



四、利益共享——分红险

分红型保险就是指保险公司在每个会计年度结束后，将上一会计年度该类分红保险的可分配盈余，按一定的比例，以现金红利或增值红利的方式，分配给客户的一种人寿保险。

也就是说，如果投保的是分红保险，那么在保险合同的有效期内，不仅可以享受保险合同上写明的保险保障，而且还能定期得到保险公司的红利。

目前主要有两种分红方式，一种是现金分红，一种是保额分红。

分红险目前的主要投资渠道是国债、存款和大型基础设施建设，属于期限较长，投资回报较为稳定的中等收益渠道，其与利率的相关度也较高。

从长期来看，分红型保险更稳健，适合追求稳健，希望能集保本、保障和较好的长期投资收益于一体的客户。

关于分红险的详细说明，在第 13 章将会进行详细讲解，此处不再赘述。

五、三大类投资型险种各有利弊

分红险在具有保障功能的同时，也可以分享到保险公司经营的成果，让自己的利益保值、增值。

分红险是保险公司将经营过程中死差（死亡赔付率差损）、费差（经营、办公费用差损）、利差（投资收益率差损）的三者总和的 70%分配给所有此险种客户。其优点和非分红险费用相差无几，可以长期享有分红收益，保险公司经营得好，分享成果，收益不好，没有损失。

万能寿险是个变异的寿险。第一个特点是缴费的多少、时间的长短可以变化；第二是保障金额可做调整。如果投保人对保障需求很高，可以做纯保障保险，但收益就低了。如果追求收益，则可以降低保障，成为收益型产品。

万能寿险是需要扣费的。通常是投保的前 8～10 年中扣取。首年一般是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

50%，第二年是 25%，以后逐年降低。最低扣到 5%。累计扣掉的是首年保费的 125%～150%。万能寿险的优点是可以根据人生的不同阶段来调整自己所需的保额。根据自己的经济状况来多交或缓缴保费。

投连险的投资渠道一般有三个：

首先是货币型的，比如可以投向银行存款，它收益低，但资本市场不好时可以保本，缺点是有一定的风险，收益有可能持平或者亏损。

第二个渠道是债券型市场，投资类似于国债、企业债等。优点是收益高于银行存款，缺点是也有形势不好情况，持平或者亏损。

第三个是投向基金、股票等高收益渠道，优点是有可能取得较为丰富的收益，缺点是也有可能有相当大的风险。

譬如，2009 年泰康股票型的收益最高达到 136%左右。不过也有亏损的，亏损 40%和 28.78%。这主要取决于各个保险公司的投资渠道和管理能力的不同。

总体来讲，上述三种投资型保险，都可以不同程度地满足投资者既想要保险保障，又想同时具有收益的想法。区别主要在于投资市场、风险、收益的不同。

六、做个理性投保人——投资型保险投资技巧

对于初次投保人而言，投保前的预防针是必不可少的。

保险有最低认购额度、受益人年龄和时间等方面的限制，如果一次性购买较少，而且入市时间较短，很多优惠政策就不会享受到。

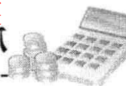
市民购买时要充分考虑资金量和资金使用情况，以免盲目入市。

投资型保险里有投资连接险和万能寿险两种，前者偏向投资，后者偏向保障，建议根据自己的投资偏好进行险种的选择。购买之前，要认真解读保险公司所提供的合同条款，在避免宣传资料数据与合同数据不符的同时，避免掉进保险公司的不公平免责陷阱中。

1. 要“货比三家”

在做好保障的基础上，个人也不妨根据实际情况选择一些投资型保险。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



但是投资型保险各有特色，投保应“货比三家”。投保人应当对保单的保险责任、交费方式、保险赔偿办法、除外责任、退休手续及退保金等重要问题进行详细询问。

2. 同类投保也要“货比三家”

即使是同一类型的险种，投保时也要“货比三家”。

以投连险为例，同属股票型的投连险账户，不同账户间牛年收益率相差可达 40 个百分点。国金证券对 27 家保险公司的 150 个投连账户统计数据显示，股票型账户 2009 年度平均收益为 54.42%，其中，有 4 个账户年收益率超过 70%，5 个账户的年收益率在 60%～70%，指数型账户的收益率高达 79.8%。

而同期，也有两个股票型账户的收益率仅在 30%~35%之间。

此外，可比混合偏股型账户 2009 年度平均收益为 42.91%，年收益率最高的华泰 进取型账户的年收益率达 72.01%，而包括友邦保险优选平衡组合投资账户、安联大众平衡型在内的 4 个账户牛年的年收益率还不到 30%，与前者相比差 4 成。

灵活配置型账户 2009 年度平均收益为 37.37%，泰康积极成长以 65.17%的年收益率位居同类第一，而同期，华泰稳健型的年收益率却只有 2.68%。

3. “短线投资”不宜涉足投资型保险

投资型保险不是理想的短线理财产品。以万能寿险为例，万能寿险的收益计算基数是保单的账户价值，即个人所缴保费中，扣除初始费、账户管理费等费用以外的资金。

由于需要扣除相应的费用，万能寿险投资前两年的收益并不能得到保证，如果选择期缴，前 5 年初始费的扣除比例较高，实际进入投资账户的资金较少，之后扣除比例将会逐渐降低。

七、投连险与万能寿险对比

万能寿险和投连险虽然都属于投资类保险产品，但是针对不同的保障，投资需求却表现出不同的优势，保户在购买前有目的地了解相关产品的优势，更有利于得到理想的保障投资效果。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



1. 上不封顶下不保底——投连险

与万能寿险具有保底收益相比，投连险收益也具有“上不封顶下不保底”的特性，对养老需要稳定收益的需求来讲，显然稍有风险。但在投资方面，投连险则表现出更大的优势。

虽然投连险收益风险相对较大，但是其稳健风格却是所有投资理财产品中的佼佼者，股市上升，投连险出手，在上涨行情中提高资本价值。而股市稍有振荡，投连险就迅速抽离资金，积攒起已经增值的资金等待下一阶段的上涨行情。

投连险稳健的风格的实现还来源于设置多个账户的自由转换功能。投连险一般都有三～六个账户，可以分别投资于股票、基金和债券等不同投资品种。

当股市处于上升阶段时，客户可以把资金转移到积极的偏股型账户中。而当股市处于震荡期时，客户又可以把资金全部转移到债券等安全性账户中，有力地规避了投资风险。

2009 年 5 月 1 日至 2010 年 4 月 30 日，上证综指从 3875.22 点到 2600.61 点，下跌了 32.89%，而市面上绝大部分投连险账户都成功跑赢了大盘，表现最好的是泰康人寿的进取型投连账户，收益高达 17.65%，成为投连险逆市盈利的最好佐证。

而投连险稳健投资风格下的高收益也是其适合投资的重要原因，出于对市场的准确把握，投连险灵敏地感知市场的变化，并率先做出反应。

2. 养老规划的好帮手——集灵活安全于一身的万能寿险

万能寿险适合养老，这是因为其具有灵活性和长期收益安全的特点，而眼下银行储蓄的负利率与传统养老保险是杯水车薪，万能寿险抵御通货膨胀和高于传统保险收益的特点就更为人们所喜爱。

万能寿险的灵活性贯穿了产品的始终，在缴费阶段，当投保人收入不稳定时，可以缓交或者不缴，但是依然可以保存万能寿险账户的有效性，只待收入恢复稳定时补缴就可以。

而传统的养老保险如果过了缴费宽限期，保单就进入中止状态，两年之内没有复效则保单终止。在中间状态，保户可以领取账户中的金额，不扣除基础账户的费用，但是领取时间过早可能会收一定的手续费，所以在灵活领取的同时也要考虑到保单账户价值因领取而下降的问题。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



在最后领取阶段，万能寿险不像传统寿险严格按照合同规定的每年每月领取，而是可以自由领取，哪怕是全部领取。

在万能寿险的收益方面，其最大的优点在于绝对安全。

一般的万能寿险都规定了产品的保底收益，如平安智盈人生万能寿险规定了 1.75%的保底收益，泰康 e 理财万能寿险规定了 2.5%的保底收益，这些都保证了保户最终收益的安全性。其次，万能寿险上不封顶的投资特点也决定了其最终收益会在保底收益的上方浮动，就万能寿险的投资结果来看，其收益最低也将保持在 3%以上。

如泰康旗下的泰康资产是专业的投资团队，其投资下的泰康 e 理财万能寿险在熊市下仍旧保持了高于 4%的收益率，在长期投资的环境下，万能寿险的结算利率能提高到 8%左右，累计收益非常可观。

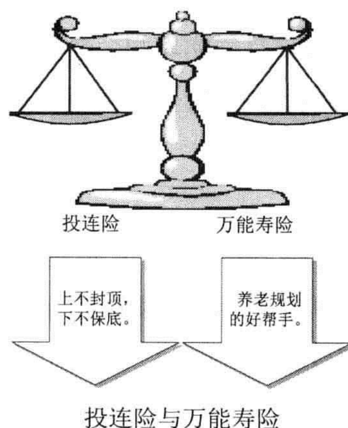
不过万能寿险生效的几年内要扣除一定比例的初始费用，前三年扣除比例较大，五年后扣除较少，所以长期持有是非常必要的。

而用做养老规划，对于一个投资了几十年的账户，积累的资金既可以放到退休时整体使用，也可以在中间阶段部分领取，以备不时之需。

万能寿险与投连险各自产品的特点决定了其在养老和投资方面的优势，保户的保险需求不同，对于保险产品的需求也不尽相同。

如对于投资收益有保底要求的投资者来说就可以选择万能寿险进行投资，而投连险长期收益有保证的特点，也适合一部分风险承受能力强的人进行养老规划。

所以在了解产品特点的前提下，保户也要兼顾自身的具体条件来选择保险产品。



投连险与万能寿险

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



八、六招让您保障自身利益

投资保险求的是有保障和稳妥的收益，在投资过程中，不但要学会和营销员打交道，也要和保险公司玩博弈，尽量争取更多的权益保障。以下六招是必须要学会的博弈招数。

（1）留心保险营销员的真伪。

投保人应当审查保险营销员或保险公司员工是否有销售保单的资格。按规定，保险营销员必须取得中国保监会颁发的《保险代理人资格证书》并获得其代理的保险公司核发的《保险代理人执业证书》后方能正式销售保单。

（2）对保险单内容详细盘问。

投保人应当对保单的保险责任、交费方式、保险赔偿办法、除外责任、退休手续及退保金等重要问题进行详细询问。如果在不了解的情况下，盲目投保，容易造成投保人与保险公司发生纠纷，结果往往对投保人不利甚至造成损失。

因此，在投保时一定要看清合同条款，如对条款文字规定或保险代理人的解释不满意，可以直接向保险公司的客户服务热线咨询，以保险公司的解释为准。

（3）填写信息要真实。

投保人在填写投保单时，一定要严格履行“如实告知”义务。即对保单上需要填写的年龄、健康状况等项目如实填报，这些内容将作为保险合同的组成部分。如果投保人没有如实填写，如果合同在两年以内的，保险公司有权解除保险合同或不履行赔付责任。

（4）尽量自己做。

投保人和被保险人在填写投保单时，一定注意不要让其他人代替自己签名。如有特殊情况发生了代签名行为，要尽快到保险公司集团公司办理补签名手续；否则可能造成保单无效。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（5）学会“犹豫”。

充分利用保单“犹豫期”功能。大多数寿险产品都有“犹豫期”的规定，在此期间，投保人可以无条件地要求保险公司退还保费，如果投保人发现所投的保险存在不合适的地方，应该尽快在犹豫期内与保险公司协商进行变理或退保，以造成不必要的损失。

（6）保费也要亲力亲为。

投保人如果是通过代理人交纳保费，应尽快索取保险公司的正式收据。防止代理人侵吞或滞留保费的情况发生。不过，根据现有规定保费不允许代理人代交。

投资型保险是一种长期险种，它不像股票、基金一样可以高抛低吸、频繁进出，所以它的收益也应放在一个较长的时间段来考察。

1 分钟突破理财盲区

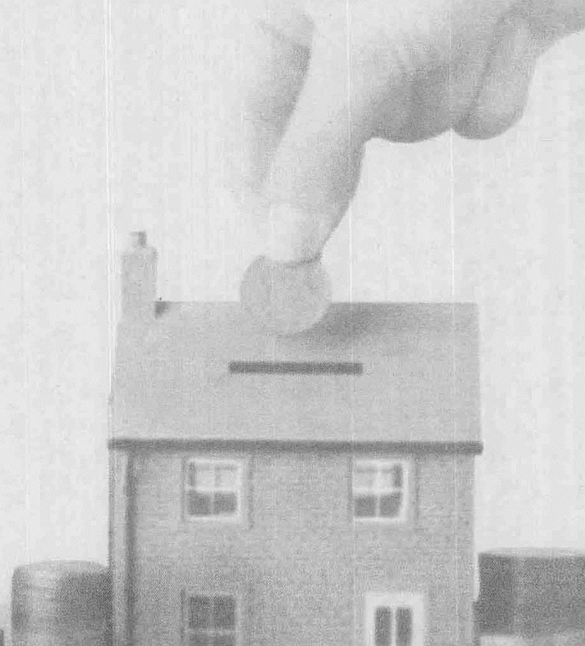
投资者应该做的事	投资者不应该做的事
保障与投资两手都要抓 知道投资型保险之与传统保障型保险的优势 了解投资型保险三大类型 选择万能险作为养老规划好帮手 学会“货比三家”	投资了投资型保险却被短期内的波动吓到 确信投资型保险的投资收益绝对有保障 太天真，过度相信保险营销员的话 过于冲动，轻易下决定

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第13章

分红险

分红险是具有基本保障和抗通胀双重功效的保险产品。分红险能够在通胀与加息预期强烈的前提下，保障资金安全，让钱生钱。



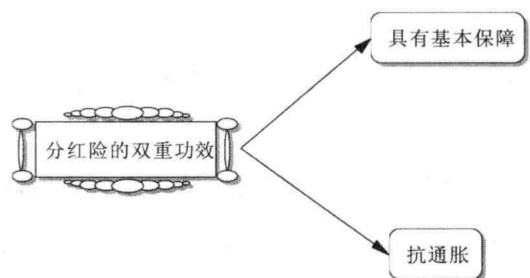
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



一、什么是分红险

保险公司每年要将经营分红险种产生的部分盈余以红利的形式分配给分红保单的持有人，这样投保人就可以与保险公司共享经营成果。保监会关于“保险公司至少应将分红保险可分配盈余的 70%分配给客户”的规定，也可以让保户分享到保险公司的投资收益。

同时，投保人也会因此而更加关心该保险公司的经营状况，从另一个方面督促了保险公司向着更好的方向发展。分红险能够随息而动，抵御通胀。



分红险的双重功效

岁末年初，平安人寿、泰康人寿、太平人寿、太平洋寿险等多家保险公司纷纷推出新产品。其中，分红险仍然最为抢眼，成为各大险抢占市场的主打。

尤为值得关注的是，针对通胀担忧和加息预期，一些保险公司根据客户不同年龄阶段的具体需求进行配置，对现有的分红型保险进行改造，使其更具抗通胀功能和灵活性。

分红险产品适合的客户群很广泛，从未成年人到成年人，从注重保障到保障与收益兼顾的客户均可购买。

分红险具有以下三个独特的投资优势。

1. 分配红利方式多样

寿险公司一般会提供多种分配红利的方式，比较常见的有：现金红利、累积生息、抵交保费、用所得红利购买缴清增值保险等。通常情况下，在保险合同签订时就会确定领取红利的方式，在合同有效期内投保人可以通过一定的程序改变红利获得的方式。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 透明度高

分红险的透明度也是很高的。通常，寿险公司会将所经营的分红险产品设置独立账户，实行单独立账、单独管理、单独核算，并将其与公司经营的非分红险种和投连险分开管理，与公司的其他资产也是分开管理的。

此外，投保人可以通过电话咨询或者相关网站随时查询其分红险单的有关信息，保险公司也需要定期向客户寄送分红业绩报告等有关资料。

这样就很好地保证了投保人对有关信息的动态掌握。

分红险适合有稳定收入来源、短期内又没有大宗购买计划的人士。

3. 投资风险共担

保险公司的经营状况不一样，这样就使得投保人所得到的红利也会不一样。

当保险公司经营状况良好时，投保人就会分到较多的红利；相反，当保险公司经营状况不太理想，投保人可能分到的红利就较少，甚至可能没有红利。

投资风险由保险公司和投保人共同承担。

二、红利从何而来

保险公司每年要将盈余以红利的形式分配给投保人，很多人可能要问了，保险公司经营分红险盈余是如何产生的？所谓的分红的红利来自哪里？

这个问题就涉及了保险公司的分红原理。 目前的分红原理有两差分红、三差分红、死差分红，运用较多的是三差分红，也就是说红利来源于死差益、利差益和费差益所产生的可分配盈余。

（1）死差益。

死差益是指保险公司实际的风险发生率低于预计的风险发生率，即实际死亡人数比预定死亡人数少时所产生的盈余。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（2）利差益。

利差益是指保险公司实际的投资收益高于预计的投资收益时所产生的盈余。

（3）费差益。

费差益是指保险公司实际的营运管理费用低于预计的营运管理费用时所产生的盈余。

由于保险公司在拟定费率时要考虑三个因素：预定死亡率、预定投资回报率和预定营运管理费用，而费率一经拟定，不能随意改动。

但寿险保单的保障期限往往长达几十年，在这样漫长的时间内，实际发生的情况可能同预计的情况有所差别。一旦实际情况好于预计情况，就会出现以上差益，保险公司将这部分差益产生的利润按一定的比例分给客户，这就是红利的来源。

三、分红险常见分红方式

目前常用的分红方式有英式分红、美式分红和法式分红，三种分红模式各有利弊。三种分红模式的比较如表 13-1 所示。

表13-1 三种分红模式比较

分红方式	采用国家或地区	分红形式	红利来源	红利种类	红利分配形式	红利分配比例	采用这三种分红模式的国内寿险公司
增额分红（英式分红）	英国、澳大利亚	增加保额	多差（全部盈余）	年度红利＋终了红利	年度红利保额 终了红利	可分配盈余的 70%以上产生年度红利 未分配盈余的 70%以上产生终了红利	新华、信诚
现金分红（美式分红）	美国、日本、中国台湾	现金分红	两差或三差	年度红利	现金领取、累计生息 抵交保费、交清增额	可分配盈余的 70%以上 未分配盈余不再分配	国寿、平安、友邦等大多数公司
法式分红	法国、意大利	利差返还	利差	年度红利	保额与保费同比增加		无

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



四、增额分红与现金分红对比

我国保险公司目前主要有两种分红的形式，一种是也称增额分红（英式分红），一种是现金分红（美式分红）。

1．增额分红（英式分红）

市面上的分红型保险产品主要分为两类，一类叫做保额分红，也称增额分红，国际上通称为英式分红。

它是将红利以增加保额的方式进行分配的，即将客户当年分得的年度红利也作为保证利益，并以此为基础进行下一年度的分配，直到履行保险责任时，将多年复利累积的利益付给客户，同时在保单终止或减保时还可能有终了红利分配。

由于分红为增加保额，随着客户年龄的增长，保额也会自动提升，即使客户因为年龄增长导致身体状况变化，也不用担心核保加费甚至被拒绝投保。

目前新华人寿与太平人寿的保险产品大多采用此类分红形式。

2．现金分红（美式分红）

另一类则叫做保费分红，又称美式分红，也称现金分红，是以所缴保费为基础进行分红。现金分红为投保人提供了4种分红领取方式：现金领取、累计生息、抵交保费、购买缴清增额。

如果投保人选择将红利留存在保险公司累计生息，则红利按照保险公司设定的利率按复利递增，但并不加在保额上。这期间，如果投保人需要支取，也可向保险公司申请领取。

购买缴清增额则是依据被保险人的年龄，用红利作为趸缴保费，按相同的合同条件增加保险金额。这种形式类似于增额分红。

所以，如果不购买增额分红型保险产品，也可以采用这种形式来提高保障额度。

3．如何选择分红方式

如果投资者手中有闲钱，不急于将红利取出，可以选择保额分红的产品，在长期内获得更好的收益。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



如果投资者对未来预期的收益并不太乐观，只是将分红险作为一种投资或者规避利率风险的方式，则可以选择保费分红的产品，可以随时领取现金红利。

当然，不管是英式分红还是美式分红，能否给保户带来更多的收益，关键还是在于保险公司的运营情况。如果保险公司的资金运营能够取得更高的收益率，分红自然就会水涨船高。

因此，投资者不要被分红方式这种表面上的差别所迷惑，更应该关注的是保险公司的运营能力。

五、分红方式的优劣比较

由于国内寿险公司的分红险主要采用美式分红和英式分红两种方式，所以分红方式的优、劣比较只限于这两种方式。

（1）英式分红的优点。

以保额为分红的基础，前期年度红利可观，保障高。

年度红利复利积累，充分发挥复利作用。

终了红利：在平滑年度红利回报的同时，为提高投资回报预留了更大的空间。双重分红保障客户利益最大化，对客户最公平。

资金利用率较高。因为它不进行现金派送，减少了派送和管理费用，提高资金利用率。

（2）英式分红的缺点。

比较复杂，客户不易理解。

流动性差，也就是说客户不能马上将分红提出来使用。

（3）美式分红的优点。

较为简单，容易理解。

客户马上可以见到现金。

领取形式灵活。

（4）美式分红缺点。

以现金价值为分红基础，特别是在投保初期现金红利很小。

现金红利派送费用较高，且客户承担再投资风险。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



现金红利派送需要较高流动性，制约了投资收益的空间。

抵交保费实际上是现金分红。

交清增额实际上是现金分红一次性购买不分红的传统寿险。

储蓄生息实际上是另外设立储蓄账户对现金红利的滚存，就会存在这样一些问题：这部分资金运用的利益如何分成？以什么利率来滚存？费用如何分摊？

六、分红险投资四要诀

由于分红险往往具有较长的领取红利的周期，同时投保人的投入也是一个长期的开销过程，而定期的分红随着公司的资金运作而上下浮动，是不确定的。因此，投保人在购买分红险时，选择一个好的保险公司非常重要。

可以从这几个方面来衡量保险公司的好坏：雄厚的资金实力；丰富的投资运作经验；悠久的公司历史；信誉好，口碑好，无不良记录；快速而强大的服务系统等。

（1）依据自身条件确定投保金额。分红险投资的基本原则依然是量入为出，根据个人的收入情况和理财目标进行合理决策。

（2）关注收益。

客户保单中除分红外的其他收益，不会因为分红而受到任何影响。

分红保险产品除分配给客户红利外，与其他传统寿险一样，还可以提供基本的寿险保障，比如生存保险金支付等。这些内容和金额在保险合同中都有明确的约定。

（3）红利分配方式要明晰。因为分红险有几种不同的红利分配方式，投保人要注意选择适合自己的红利领取方式。

（4）学会分红方式的转换。

红利领取方式在投保时确定，但是以后是可以申请转换的，不过记住新的领取方式要到下一个红利分配日起才会生效。

比如投保人在投保时选择领取红利的方式为累积生息，五年后申请转为购买缴清增额保险，则前五年的红利按照累积生息的方式领取，第六年及以后的红利按照购买缴清增额方式领取。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



七、识破分红险投资两大话术陷阱

进入 2010 年，在经历了席卷全球的金融风暴后，大多数投资者遭遇了自身财富瞬间缩水的心痛经历。在整体投资市场信心疲弱的情况之下，消费者寻求偏保本型投资工具的需求急速地增加，这样一个投资行为和偏好的变化，也深深地影响到了保险市场。

于是，保险市场上最热门的产品非分红险莫属了。但我们也注意到，部分销售人员为了让这类商品更具吸引力，总以动人的言语、夸大的报酬率来打动客户，消费者若无法识别真正的报酬率，很可能会产生误解，买了不适合自己需要的保单。

在此，特别为读者整理出市场上三大典型的销售语言，帮你正确解读分红保单的奥秘。

在说着两大话术陷阱之前，我们来弄清一个概念——预定利率。

预定利率是指保险公司在收了保费后拿去投资运用，并预计未来可得的投资报酬率，再将它折抵到保户的保费上，也可以说是保险公司给予保户的“最低保证”利息，当预定利率越高，所需缴交的保费就越少，或者投保者能得到的投资回报（如领取的生存年金）越高。

有些银行保险代理人在销售分红险及万能寿险时，只强调投保人预期可获得的最高收益。

而对预期收益其实并不等同于到期的实际收益，同时对实际收益需要多长时间才能获得，以及初期需要扣除大量的费用等具体情况，却不向投保人说明。这样便有可能导致投资者购买后产生上当受骗的感觉。

1．勿信话术之一——分红保单一定抗通胀

由于每年都会得一定的分红，加上内含一定水平的预定利率，因此分红险可以达到打败通货膨胀率的作用！

分红险能抵御通货膨胀，这是大家经常能听到的一种说法。但果真如此吗？事实上，并不是所有分红保单都有对抗通胀的能力，关键还在于分红率的高低，看它能否超越 CPI。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

分红保单通过分红机制，可以加强抗通胀的效果，但是正如前面提到的一样，消费者必须清楚了解分红是不确定的。

2. 勿信话术之二——保单投资报酬率非常高

这张分红保单预定利率 2.5%，如果按照中等分红水平的 3%~4%计算，长期年均收益率就可以高达 6%左右，这么好的商品到哪儿找？把预定利率加上分红利率视为分红保单的投资报酬率，这是不对的。

保险消费者必须明白，分红险的预定利率的确是固定的，但每年的分红率却是浮动的，而且是没有保证的。根据相关法规规定，分红险的分红部分是不保证给付的，况且分红保单的盈余当中只有 70%可分给保户，某一年的分红率可能很高，但也可能为 0，甚至为负数（当然，保险公司在实际操作当中往往会将各年度的分红做平滑处理，不大可能出现复数）。

因此，将分红保单的预定利率和分红率相加成为该保单的年投资报酬率，绝对是“障眼法”。

八、特别提示

分红保单是保本商品，能保证永远不赔钱！

没错，分红保单因为有预定利率的最低保证，且它的宣告利率下限规定不得为负值，目前市场上的分红险预定利率通常设计为 1.5%~2.5%，所以这类商品在某种程度上可算是稳健的 100%保本的商品。

但是，和很多理财产品一样，分红险的保本当然也有其先决条件，需要持有该保单一定年限。如果提早解约，特别是在保单生效后三五年内就提前退保，那很可能就会亏本，特别是在投保后两三年内就解约，亏损额度还不小呢！

因为保险公司销售一份保险，也会有很多的费用产生，比如营销费用、管理费用和其他财务费用等，这些费用通常都会在一份保单投保后的前三年或前五年来提取，通过收取的保险费用来进行支付。

若投保者在前几年就解约，保单价值准备金扣除相关各类费用后的金额，通常就会小于所缴保费，也就是平常说的“现金价值”（退保时能从保险公司领回的钱）会小于已缴保费，投保客户就会有本金上的损失。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



为此，打算购买分红险时，最好能考虑到这方面的因素，如果是短时间内就要动用的资金，恐怕就不适宜用来购买这类商品了。

九、分红险与万能寿险对比

进入虎年以来，银行保险市场出现了快速增长。在银行销售的保险产品主要是分红险和万能寿险。有些人购买银保产品时，并不去考虑这两种产品的区别，存在较大的盲目性，直至投保后才发现实际收益与期望收益之间产生很大落差。

所以说，人们在购买分红险和万能寿险时，一定要先分清楚它们之间的区别。

分红险收取的保费由保险公司统一运用，投资比较稳健，最终能返还本金和红利。

1. 收益不同

目前推出的分红险和万能寿险大都有保底收益率，不过分红险的保底收益较低，万能寿险的保底收益则较高，最高甚至到达 2.5%。

分红险的红利来源于保险公司的分配，红利并不固定，保险公司如果没有年度盈余，那么投保人也就没有红利可分。万能寿险的收益是来源于个人账户的投资收益。

2. 保费支付的方式不同

分红险的支付金额每年都相同，例如投保人总保额是 10 万元，一共分 10 年付清，每年支付 1 万元。万能寿险的支付金额每年可以不一样，它的保费包括投资和保障两个部分，具体的资金分配方式可以由投保人自己决定，同时每年还可以按投保人自己的意愿调整这两部分的比例。

另外投资账户并非一定要每年都进行支付，投保人可以根据自己的实际情况进行支付。

例如，投保人资金多的时候，可以在投资账户里多支付一些，也可以连续几年不支付，但同时保险合同还是继续生效的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



总之，不同的投资型险种都有其自身的优缺点，适合不同的保险投资客户。

投保人在购买分红险和万能寿险时，一定要区分清楚它们之间的区别，根据自身的实际情况去选择适合自己需要的险种。

十、分红险与投连险对比

分红保险就是指保险公司在每个会计年度结束后，将上一会计年度该类分红保险的可分配盈余，按一定的比例，以现金红利或增值红利的方式，分配给客户的一种人寿保险。

分红收益不固定，保单主要还是以保障为主。

投资连结险（简称“投连险”）是指包含保险保障功能并且保单的账户价值至少与一个投资账户相连结的人身保险产品，更偏重投资功能。

1. 投资收益各有千秋

在投资收益上，投连险不固定，但收益可能较高；分红险分红部分不固定，收益相对较低。在事故赔付上，投连险按账户价值与保额较高的一项赔付；分红险则为保额+红利。

在收益状况上，投连险至少每周对投资账户评估一次；分红险每年结算分红情况。

高风险与高收益总是相伴相生，由于投连险可能的收益较大，风险较分红险也会相对高一些。

2. 投连险透明度更高

虽然二者都有一定的透明度，但是还是存在细微的差别。

分红险的保费只提供保障，并不分成投资和保障两部分，资金的运作不向客户说明，保险公司只是在每个保险合同周年日时以书面形式告知保单持有人该保单的红利金额。

相比而言，投连险的透明度要高点。因为投连险的保费分为投资和保障两个部分。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



投资部分运作保持透明，各项费用的收取比例分项列明，保费的结构、用途、价格均一一列出，每个月至少向客户公布投资单位价格一次，客户每年还会收到年度报告，说明保单的各个项目、分立账户的投资收益、现金价值以及账户的财务状况、投资组合情况，透明度相对较高。

3. 收益的分配各显神通

分红险的收益分配是，保险公司每年派发给分红保单客户红利的多少，取决于该保险公司上一会计年度该险种业务的实际经营成果，也就是说红利的多少事先没法确定。

在国际上，很多保险公司在分红保单中都会确定一个最低的红利给付比例，通常保险公司将当年可分配余额的 70%分配给保户。而投连险投资账户的投资回报是，保险公司除掉每月投资运作资金的 0.1%作为管理费用外，剩余的投资利润完全归保户所有。

4. 风险承担有异

分红险的收益由保险公司和客户共享，投资的风险也由保险公司和客户共同分担。投连险的收益由客户完全享有，风险也是由客户自己承担。总的来说，分红险和投连险都是非常重要的理财类保险产品，客户在选择时首先要考虑的仍然是自己的保险需求，继而再根据自身的预期收益和风险偏好在两者之间进行选择。

分红险投资的基本原则依然是量入为出，根据个人的收入情况和理财目标来进行合理决策。

1分钟突破理财盲区

投资者应该做的事	投资者不应该做的事
会利用分红险对抗通胀和强烈的加息预期	面对通胀，束手无策
搞清楚分红险多样的分红方式	认为分红方式的选择与自己无关，高高挂起
依据自身要求选择合适的分红方式	太好骗了，人家说什么就是什么
学会识破话术陷阱	认为购买养老保险越晚越好

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第14章

投资黄金让财富永久保值升值

黄金可以有效地抵御通货膨胀，实现资产保值和增值，帮助投资者获得不菲的收益。而且黄金交易非常灵活，对于普通老百姓来说，绝对是一个投资的极品。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



一、投资黄金，从这里开始

想要投资黄金，没有几把刷子是不行的。所以说，对于初学者而言，了解黄金投资的基本常识是必不可少的。

1. 黄金的重量

黄金重量的主要计量单位有：盎司、克、千克（公斤）、吨等。国际上通用的黄金计量单位为盎司，所以我们常常可以看到世界黄金价格都是以盎司为计量单位。盎司与克是可以换算的，1 盎司=31.1035 克。

在我国国内通常习惯于用克来作为黄金的计量单位。

投资者要注意，虽然我国国内采用的是公制，但是国内的这个黄金计量单位与国际市场上约定俗成的习惯计量单位盎司还是有差别的，所以国内投资者投资黄金时要先适应这种差异，能够灵活变换。

2. 黄金的成色

黄金及其制品的纯度叫做“成”或者“成色”。

市场上的黄金制品成色标识有两种：一种是百分比，如 G999 等；另一种是 K 金，如 G24K、G22K 和 G14K 等。我国对黄金制品印记和标识牌有规定，一般要求有生产企业代号、材料名称、含量印记等，无印记为不合格产品。国际上也是如此。但对于一些特别细小的制品也允许不打标记。

3. 看懂黄金成色的表达

黄金成色主要有两种表达方法：

（1）用“k 金”表示黄金的纯度。

国家标准 GB11887—1989 规定，每开（英文 carat、德文 karat 的缩写，常写作“k”）含金量为 4.166%，所以，各开金含金量分别为（括号内为国家标准）：

8k=8×4.166%=33.328%　（333‰）

9k=9×4.166%=37.494%　（375‰）

10k=10×4.166%=41.660%（417‰）

12k=12×4.166%=49.992%（500‰）

14k=14×4.166%=58.324%（583‰）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



18k=18×4.166%=74.998%（750‰）

20k=20×4.166%=83.320%（833‰）

21k=21×4.166%=87.486%（875‰）

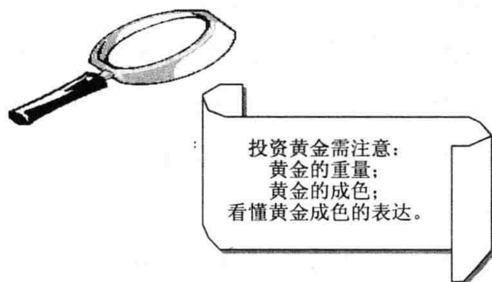
22k=22×4.166%=91.652%（916‰）

24k=24×4.166%=99.984%（999‰）

24k 金常被认为是纯金，成为 1000‰，但实际含金量为 99.99%，折为 23.988k。

（2）用文字表达黄金的纯度。

有的金首饰上打有文字标记，其规定为：足金—含金量不小于 99%。



投资黄金需注意

二、普通人炒黄金的四大渠道

目前，我国比较安全的黄金投资渠道：一是商业银行或黄金公司提供的实物黄金业务；二是商业银行提供的纸黄金业务；三是上海期货交易所提供的黄金期货买卖业务；四是上海黄金交易所的 T+D 延期交收业务。这四种炒金方式中，纸黄金和和实物黄金风险较低，投资门槛低、非常适合普通大众参与投资。

本章和下一章重点讲解实物黄金和纸黄金的投资技巧。黄金期货和的 T+D 延期交收业务由于投资风险比较高，不重点讲解，感兴趣的朋友可以选择专门讲解期货的书学习研读。

1. 纸黄金

纸黄金交易银行与个人投资者之间不发生实物的提取和交收，所以纸黄金

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



交易实质上就是一种权证交易方式。黄金所有人所持有的只是一张物权凭证而不是黄金实物。

纸黄金的报价类似于外汇业务，即跟随国际黄金市场的波动情况进行报价，客户可以通过把握市场走势低买高抛，赚取差价。纸黄金交易过程中，节省了实金交易中必不可少的保管费、储存费、保险费、鉴定费及运输费等。

纸黄金投资资金门槛比较低，操作也比较简单，交易方式多样，且交易成本远较实物黄金要低，可以作为中短线交易的品种，适合普通大众投资。

2. 实物黄金

实物黄金是实实在在拿到手里的黄金，包括金条、金块、金币和金饰品等。

实物黄金以保值为主要目的，占用的资金量大，变现慢，变现手续烦琐，手续费较高，它的特点决定其适合有长期投资、收藏和馈赠需求的投资者，短期操作也许并不能获得期望的收益率。金条和金块是黄金投资中最普通的投资品种。

金币分为普通金币和纪念金币。普通金币对于投资者而言选择的余地比较大，变现性也非常好，但保管难度比金条、金块大。纪念金币是钱币爱好者的重点投资对象，其价格波动风险要大于普通金币。

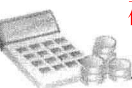
实物黄金适合长期投资短期操作也许并不能获得期望的收益率。

在这里要特别一提的是金饰品。普通大众买黄金投资首先想到的是买金饰品，这是对黄金投资知识极其匮乏所致，金饰品实用价值大于投资价值，其美学价值比较高，几乎没有投资价值，不能算是投资行为，只能算是收藏行为或者一种保值措施。在本书里讨论的黄金投资不包括金饰品，黄金投资者一定要把金饰品排除在投资之外。

3. 现货黄金

现货黄金（也叫做国际现货黄金和伦敦金）是即期交易，指在交易成交后交割或数天内交割。现货黄金通常也被称为是世界第一大股票。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



为什么这么说呢？这个名字可不是徒有虚名的。因为现货黄金每天的交易量巨大，日交易量约为 20 万亿美元。因此，没有任何财团和机构能够人为操控如此巨大的市场，完全靠市场自发调节。现货黄金市场没有庄家，市场规范，自律性强，法规健全。

现货黄金交易是利用资金杠杆原理进行的一种合约式买卖。根据国际黄金保证金合约的交易标准，利用一盎司的价格购买一百盎司的黄金的交易权。利用这 100 盎司的黄金的交易权进行买涨卖跌，赚取中间的差额利润。并且如果补充足差价可以提取实物黄金。最低 100 盎司。

现货黄金是一种国际性的理财产品，由各黄金公司建立交易平台，以杠杆比例的形式向坐市商进行网上买卖交易，形成的投资理财项目。做市商即国际四大金商：英国汇丰银行、加拿大枫叶银行、美国共和银行、洛希尔国际投资银行。

目前，在国内比较知名的香港现货黄金平台有：中国北方金银业有限公司、仟家信投资有限公司、亨达金银投资有限公司、德裕金号、万兆丰国际金业、得发金银集团、日升金银业、英皇网上金银有限公司等。

4. 黄金期货

黄金期货是一种保证金交易，黄金保证金交易是指在黄金买卖业务中，市场参与者无须对所交易的黄金进行全额资金划拨，只需按照黄金交易总额支付一定比例的价款，作为黄金实物交收时的履约保证。

黄金期货风险较大，投机性强，适合激进型的专业投资者。黄金投资四大渠道如图 14-1 所示。

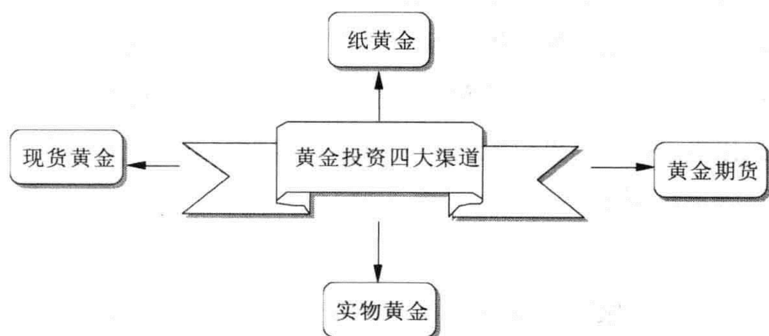


图 14-1　黄金投资四大渠道

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



三、投资黄金的六大优势

为什么这里推荐黄金投资呢？是因为黄金投资有着不可抵挡的魅力诱惑。

黄金投资是世界上税务负担最轻的投资项目。相比之下，其他很多投资品种都存在一些让投资者容易忽略的税收项目。特别是继承税，当想将财产转移给下一代时，最好的办法就是将财产变成黄金，然后再由下一代再将黄金变成其他财产，这样将彻底免去高昂的遗产税。

1. 金价波动大

根据国际黄金市场行情，按照国际惯例进行报价。因受国际上各种政治、经济因素，如美元、石油、央行储备、战争风险，以及各种突发事件的影响，金价经常处于剧烈的波动之中。可以利用这个差价进行实盘黄金买卖。

2. 交易服务时间长

每天为二十四个小时交易，涵盖主要国际黄金市场交易时间。黄金投资市场是全球性的，没有地域和时间限制，买卖方便，不会错失任何良机。

3. 想转手时就转手

黄金转让，没有任何登记制度的阻碍，转手非常方便。而诸如住宅、股票的转让，都要办理过户手续。

假如打算将一栋住宅和一块黄金送给自己的子女时，则会发现，将黄金转移很方便，让子女搬走就可以了，但是住宅要比较麻烦。由此看来，这些资产的流动性都没有黄金这么优越。 黄金是与货币密切相关的金融资产，因此很容易变现。更由于黄金 24 小时的交易市场，因此随时可以变钞票。

黄金具有世界价格，还可以根据兑换比价，兑换为其他国家货币。

4. 皇帝女儿不愁嫁

由于黄金是一种国际公认的物品，根本不愁没有买家承接，所以一般的银行、典当行都会给予黄金 90%以上的短期贷款，而住房抵押贷款额，最高不超过房产评估价值的 70%。相比之下，黄金的优势就显现出来。

5. 没有“幕后黑手”

任何地区性的股票市场，受到区域性限制，都有可能被人操纵；但是黄金

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

市场却不会出现这种情况。因为黄金市场属于全球性的投资市场，交易是在国际平台上，现实中还没有哪一个财团或国家具有操控金市的实力。

正因为黄金市场是一个透明的有效市场，所以黄金投资者也就获得了很大的投资保障。

6．保值强

黄金从古至今都是最佳的保值产品之一，升值潜力大；现在世界经济通货膨胀加剧，将推进黄金增值。此外，黄金的价值是自身所固有的和内在的“全球硬通货币”，并且有千年不朽的稳定性，所以无论天灾人祸，黄金的价值永恒。投资黄金六大优势如图 14-2 所示。

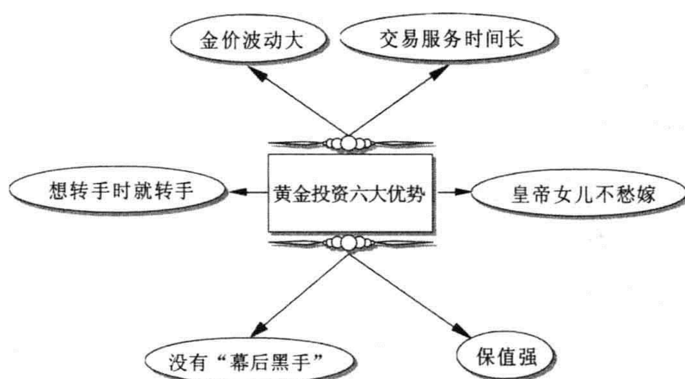


图 14-2　投资黄金六大优势

四、此物永流传——实物黄金

实物黄金包括金条、金币等。实金买卖是包括金条、金币等的交易，投资者将持有黄金用来投资。

金饰买入价和卖出价的差额较大，视作投资并不适宜。

因为投资的资金不会发挥杠杆效应，而且只可以在金价上升时才可以获利，所以使得投资实物黄金需要较高的投资额。通常，金饰买入价和卖出价的差额较大，视作投资并不适宜。金条及金币由于不涉及其他成本，是实金投资

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



的最佳选择。但需要注意的是持有黄金并不会产生利息收益。

（一）探索金币

金币主要是由政府保证，以黄金作为主要材质制造，按照规定的成色和规格造成指定形状，并且具有一定货币价值的货币。金币的成色和重量一般都具有政府出具的相关证明，回购非常的便利。

金币的市场价格往往取决于金币的成色和当时的黄金价格，所以金币的币值没有太大的实质意义。金币既有内在的价值，又往往具有一定的艺术性，因此很受投资者的喜爱。

目前常见的金币主要有普通金币和纪念金币两种。

1. 普通金币

普通金币又称为投资金币，或者纯金币。

目前，国际上比较流行的普通金币主要有美国的鹰扬金币、加拿大的枫叶金币、南非的富格林金币、澳大利亚的袋鼠金币、新加坡的狮子金币和墨西哥的自由金币等，国内比较著名的金币是熊猫金币。

2. 纪念金币

纪念金币是各国为某个纪念日而限量发行的具有一定重量、成色和面值的铸金币。

纪念金币具有特定的历史、文化或者艺术纪念意义，其投资价值可能会随着时间的积累而上升。纪念金币的发行数量比较少，主要供爱好收藏者购买，它的溢价较高。

（二）揭秘金条

金条是黄金市场最为普遍的交易品种。它是按规定的成色、规格、重量和形状加工成标准化的条状金，通常也被称为标金。

金条分为投资型金条和纪念型金条。

投资型金条价格基本是国际黄金价格，保值增值功能更强；纪念型金条的价格中含有艺术品的价值，其价格更高一些，但这类金条既能保值又能收藏，两全其美。除了可以通过黄金涨价获利，还能通过藏品增值获利，有可能金价

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



下跌，而纪念型金条价格上涨。

（三）金饰投资难以实现增值

尽管近期国际黄金市场处于震荡运行势态，但对于黄金市场的长期看好，还是让众多市民开始关注黄金，并适时购买黄金。不过，对于很多人来说，他们最先想到的是购买金饰品。但事实上，金饰品并不适合做黄金投资。

投资金饰品意义不大。因为金首饰的主要功能是佩戴装饰，而非保值升值，从投资观点来看，难以实现黄金投资升值的目的。市场金饰品的价格主要由材料价值、加工费、设计创意价值，以及利润等几部分组成，而且由于加工费用、工艺费用比较高，因此，金饰品价格相对于原料金而言，溢价较高，其幅度一般都会超过20%。

此外，金饰品要变现，又面临很高的折价，折价的幅度常常会超过15%。

一般首饰金店都会回收废旧黄金首饰，当前的金饰品如果要直接向一般的金店回售，其价格将远远低于同期上海黄金交易所中金含量相同的原料金价格。

因此，金饰品并不适合做黄金投资，难以实现黄金投资价值。

五、实物黄金投资节省成本技巧

实物黄金既能收藏又能增值，而且不需要太高深的投资技能，因此它一直是老百姓信赖并且钟爱的投资品种。实物黄金的投资虽然简单，也需要掌握一些技巧，这样可以在投资过程中节省许多成本。

1. 选择好的经销商

金条和金币有其特殊性，通常由国家造币厂和黄金冶炼厂出售给经销商，经过经销商再加价，然后才出售给大众。那么，由于不同经销商出售的价格和服务质量不同，选择一个可靠的经销商非常关键。

如今网络通信发达，可以利用这些工具，去找到几个声誉较好的经销商，从几个不同的方面，比如经营的币种、客户投诉率等，来考察他们的优良程度。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



2. 关注性价比

在选定了几个经销商后，就可以开始访问它们的网站或者打电话来询价。可以发现，每家公司金币、金条的兑换“现货”或者当日汇率都不相同，溢价也不相同。这时，金币和金条的选择就起了决定性的作用。通常，选择金币和金条主要考虑到重量和类型两个因素。

3. 首选投资性金条

对一般投资者而言，最好的黄金投资品种就是直接购买投资性金条。

因为金条加工费低廉，而且各种附加支出也不高，标准化金条在世界范围内都可以方便地买卖，并且大多数国家和地区都对黄金交易不征交易税。而且黄金是全球 24 小时连续报价，在世界各地都可以及时得到黄金的报价。

实物黄金投资技巧如图 14-3 所示。

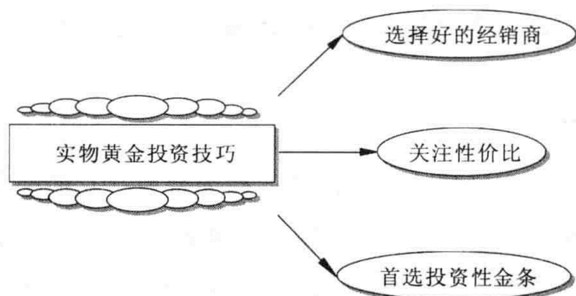


图 14-3　实物黄金投资技巧

六、收藏馈赠之佳品——金条

金条是实物黄金里的重要品种之一，也是老百姓最钟爱的黄金品种，最简单的投资方法就是去银行购买，方便省心。

1. 标准金条

标金是按照统一标准而浇铸成条块状黄金的简称，也被称为实金、金条。标金是黄金市场上的基础投资工具。世界各国黄金市场上的标金规格不尽相同，但有一点却是相同的，就是标金是由市场认同的精炼厂浇铸生产的，并在标金上标明厂名、重量、成色及编号。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



标金的规格有很多，国际市场上比较常见的有400盎司、100盎司、10盎司、2盎司、1盎司、1/2盎司和1/4盎司等规格，也有12.5千克、1千克、500克、250克、100克、50克、20克、10克、5克、2.5克、1克等规格，还有其他特殊重量规格的标金。

各国和地区黄金市场上的标金成色也大不相同，如伦敦、美国、苏黎世等市场上的标金成色为99.5%，中国香港现货市场上的标金成色为99%，中国内地黄金市场上的标金成色分别为99.99%和99.95%。

2. 纪念性金条

纪念性金条主要面向对某种题材有兴趣的收藏者，或者是黄金类产品的礼品购买者。投资纪念性质的金条并不是最好的选择，因为它们的升水较大，买的已经不是接近黄金原材料价格的金条了。

不过，随着各类纪念性金条的不断发行，纪念性金条升水幅度有降低的可能。另外，投资者要注意的是，纪念性金条一般不承诺回购，如果急等钱用，变现则不太容易。

3. 贺岁金条

贺岁金条自首发之日起就炙手可热。作为贺岁产品的金条本身用来“炒”的因素并不是很大，首先，它的全国发行量并不大，单位价格偏高，大多数是中等家庭介入，受从众心理、保值心理影响较大，主要购买50克和100克两种规格，其付出值对家庭的影响也不会很大。

大部分购买者是自发行生肖金条以来就一直购买的潜在投资者，一部分是受房地产市场投资额偏高，投资意向受到遏制后，以此为投资宣泄口的购买者，也有一部分有投资意向的大宗购买者，其热衷于1 000克、500克和200克的规格，甚至投资上百万元，也有部分投资者在年末股市低迷时从中退出资金另辟投资途径，但这些投资者目前尚未形成大的规模。

按照金条出售情况来看，受从众心理影响，50克和100克两种规格仍为购买者的最爱。

2007年11月底由中国金币总公司新发行的鼠年贺岁金条，共有1 000克、500克、200克、100克和50克五种规格。

正面的“金鼠”采用中国传统绘画手法精工绘制，形态灵动可爱。背面

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



铸有中国金币总公司标志、英文缩写、中国长城金银精炼厂标志及五位数金条号码。

贺岁金条每年发行一次，除具投资价值，还有收藏价值。贺岁金条每逢年底开始销售，一般都处于一年之中的用金高峰，购买时价格偏高，回购时难以达到这个高位。

如羊年、猴年贺岁金条都可参加经销商的回购，然而真正用回购变现的比例却不到购买的 1%。主要原因估计不少投资者购买并非为了投资，而是出于送礼、收藏或避险保值的目的。

贺岁金条在投资价值方面，由于是限量发行，数量偏少，长期积淀下来的价值更高一些。从 2001 年首次发行羊年贺岁金条至今，随着金价一路上涨，贺岁金条的价格也从最初的每克 92 元人民币涨至 2007 年的每克 219 元人民币，对于贺岁金条，业内专家的普遍看法是收藏意义大于投资价值。

七、投资金条特别提示

金条交割要提前几天通知银行，并且支付相应的交割费用；金条的保管，需要租赁保管箱，这些费用投资者不能忽视。

国内尚未建立起完善的金条交易系统，这也是在投资这种金条的时候遇到的一个问题——金条回购。在银行的柜台可以购买金条，但不能回购金条。提取实物黄金的投资者，如果需要紧急变现，就只能把实物黄金出售给首饰店或者金银器皿的加工工厂。

由于黄金的收兑业务标准繁多，包括国家标准、银行标准、商家标准，因此，投资者在购买黄金时，要充分考虑到商家的信誉、规避风险能力以及回收黄金渠道的畅通。

购买金条最好选择回购有保证而且价差不大的金条，例如招商银行代理买卖的高赛尔金条，2007 年 9 月 23 日下午的买卖报价分别是 121.49 元/克和 120.99 元/克。买卖相差 0.5 元，加上买卖时加工费的价差每克要支出 1.5 元。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

购买金条最好选择回购有保证而且价差不大的金条。

更重要的是，由于商家回购所销售出去的金条时，会十分看重金条是否被损坏，所以投资人在将金条拿走后，一定要好好保管。

八、收藏之佳品——金银币

常说的贵金属硬币主要指的就是金银币。最早的硬币大多是贵金属币。

金银币有4种类型：金银流通币、金银纪念币、金银贸易币、纯金银币（或金银锭币）。

1. 金银流通币

金银流通币指用做流通手段的金银币。几乎每一个国家或地区，特别是文明古国，在其货币材料发展过程中都使用过金、银。当时币值用金、银重量来确定，所以一些币名实际上是重量名称。

由于金银比价在1比15左右，所以金币使用较少，大量使用的是银币。特别是在西班牙、墨西哥、美国等地所产的银币遍及全球。

早期的金银币大都采用锤制法生产，它们是法定流通币。

大体说来，金币在第一次世界大战后逐渐退出了流通，而银币在第二次世界大战后逐渐退出了流通，如美国流通的银币摩根银币（Morgan Dollar）在1921年后停止发行。但是有些国家直到现在还少量流通金银币。

2. 金银纪念币

金银纪念币指主要用做纪念手段的金银币。

金银纪念币与金银流通币的主要区别在于：前者是为了收藏，后者是为了流通。

纪念币限量发行，面值只具有象征意义，设计及工艺比较讲究，价格一般远高于贵金属本身的实际价格。

如美国 1988年奥林匹克运动会纪念银币，面值为1美元，发行量约150万枚，币面设计精美，制作细致，全新未流通币价格27.5美元，精制币价格30美元。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



此类金银币在有的国家还细分为纪念币（Commemorative Coins）和收藏币（Numismatic Coins），后者还包括生肖币、风光币。

3. 金银贸易币

金银贸易币是指专门用做国际间贸易支付手段的金银币（又称硬通货）。它不但有面值和重量，也比较强调它的实际贵金属含量。

退出贸易领域的金银贸易币根据其品相及年代，有不同的价格，有时相当悬殊。当然，在许多场合，金银流通币和纯金银币，也可作为国际间贸易支付手段。

4. 纯金银币

纯金银币是指主要用做储存手段的金银币。纯金银币又名金银锭（Bullion Issues），易与金银纪念币混淆。简单地说，纯金银币（有时省略“纯”字）是储存手段，金银纪念币是收藏需要。

九、金银币投资赚钱必杀技

随着社会的发展，对金银币有投资收藏兴趣的人越来越多。金银纪念币具有发行量小、材质贵重、有一定投资价值等特点，从而成为人们对资产进行保值、增值的一种较好的选择。

1. 分清金银币和金银章

因为同样题材、同样规格的币和章，其市场价格是不一样的，通常情况下，金银纪念币的市场价格要远高于金银纪念章。

金银纪念币和金银纪念章的最主要和最明显的区别就是金银纪念币具有面额而金银纪念章没有面额。

有没有面额说明两方面的问题，一方面说明是否为国家的法定货币，另一方面则说明了纪念币的权威性要远高于纪念章，因为具有面额的法定货币只能是由中国人民银行发行，所以金银纪念币的权威性是最高的。

2. 分清金银纪念币和金银投资币

纪念性金币是有明确纪念主题、限量发行、设计制造比较精湛，升水比较

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net


多的贵金属币。

投资性金币是世界黄金非货币化以后黄金在货币领域存在的一种重要形式，是专门用于黄金投资的法定货币，其主要特点是发行机构在金价的基础上加较低升水溢价发行，以易于投资和收售，每年的图案可以不更换、发行量不限，质量为普制。

3. 考察金银纪念币是否有证书

金银纪念币基本上都附有中国人民银行行长签名的证书，买卖的时候如果缺少证书则要谨慎交易。

4. 注重品相

从投资的角度分析，金银纪念币由于是实物投资，所以金银纪念币的品相非常重要，如果因为保存不当而使得品相变差，也会在出售时被杀价。

5. 审时度势

金银纪念币行情与其他投资市场行情相同的地方是行情的涨跌起伏变化，并且较长时间的行情运行趋势可以分成牛市或者熊市阶段，行情运行大的趋势实际上已经是综合反映了各种对市场有利或者不利的因素。

投资市场行情运行趋势一旦形成，通常情况下是不会轻易改变的，所以能够看清行情大的运行趋势并且能够顺大势操的人，其投资成功的概率就高，而其所承受的市场风险却要小得多。

由于，目前的邮币卡市场本质上是政策市场，所以政策面的变化对市场行情影响最大，也是邮币卡市场行情容易暴涨暴跌的根本原因。此外，从宏观面分析，股票市场和房地产市场行情的好坏，也直接或者间接地从资金方面对邮币卡市场行情产生不同的影响。

6. 会投资也要会投机

正因为币市行情容易受到政策面的变化而变化，所以投资者在具体的币市投资操作中，可以将投资与投机的理念、手法结合起来，因为对普通的投资者而言，单纯的投资操作固然可以减少市场风险，但是投资获利不多，时间成本较大。

如果只是纯粹的投机性操作，虽然踏准了牛市的步伐会很快暴富，但是暴涨

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



暴跌的行情毕竟是难以把握的，更何况邮币卡市场行情基本上还是牛短熊长。

理想的操作思路和操作手法应该是投资、投机相结合，以投资为主，以投机为辅；或者熊市之中以投资为主，牛市之中以投机为主。

7. 重点研究精品

随着币市可供投资选择的品种越来越多，投资者在投资或者投机时，始终有一个具体品种的选择问题。

不同的投资品种一段时间以后的投资回报有高有低，在钱币市场上，经常可以看到有些金银纪念币面市的价格很高，随后却一路往下走；也有些品种在市场行情处于熊市时面市，面市价格也不高，随后其市场价格却能够不断上涨。

虽然这些品种短时间里市场价格的高低是受到较多因素的影响，但是长期价格走向却是由这些品种的内在价值决定的。内在价值通常则是由题材、制造、发行量、发行时间长短等综合因素决定的。

8. 时刻提防风险

任何投资市场皆存在不可避免的系统或者非系统风险，币市行情由于具有暴涨暴跌的特点，其市场风险在某些时间段还相当大。

所以币市投资者首先应该有风险意识。尤其是短线投机性炒作时。

其次应该采取一定的投资组合来回避市场风险，因为除了价格下跌有套牢的风险外，一旦行情启动还有踏空的风险。

金银币投资赚钱必杀技如图 14-4 所示。

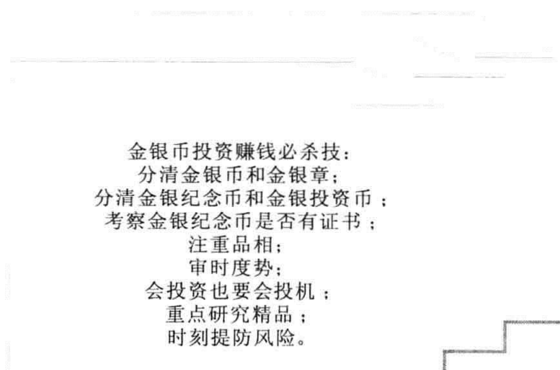


图 14-4　金银币投资赚钱必杀技

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

十、建议和忠告

黄金的属性决定了其适合有长期投资、收藏和馈赠需求的投资者。黄金价格长期走势向上，短期价格温和上升，套利有限。实物黄金长期持有可以有效抵御通货膨胀、实现资产保值增值，并可获取不菲的预期收益。

黄金投资与其他投资方式一样，也是有一定风险的，投资者不可不注意。

1分钟突破理财盲区

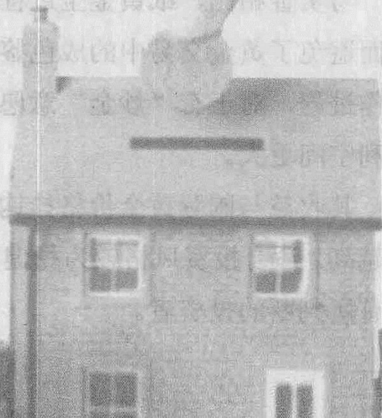
投资者应该做的事	投资者不应该做的事
利用极品投资：黄金	认为黄金还是存着好，不要投资
看懂黄金成色，学会黄金交易常用语	不主动学习，经常被看做外行
能够区分三类常见黄金投资品	认为黄金投资必定只赚不赔
理性认识黄金投资的风险	喜欢投机

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 15 章

炒纸黄金必赚十招

历来黄金都受宠，在如今这个债券股票的热炒浪潮下，黄金也不甘示弱，在人们心中的地位也更加重要起来。现如今，炒黄金也成为一种时尚。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



一、什么是纸黄金

与实物黄金相比，纸黄金全过程不发生实金提取和交收的二次清算交割行为，从而避免了黄金交易中的成色鉴定、重量检测等手续，省略了黄金实物交割的操作过程，对于有“炒金”意愿的投资者来说，纸黄金的交易更为简单便利。

所谓“纸黄金”业务是指投资者在账面上买进卖出黄金赚取差价获利的投资方式。

“纸黄金”是一种个人凭证式黄金，投资者按银行报价在账面上买卖“虚拟”黄金，个人通过把握国际金价走势低吸高抛，赚取黄金价格的波动差价。投资者的买卖交易记录只在个人预先开立的“黄金存折账户”上体现，不发生实金提取和交割。

“纸黄金”业务是指投资者在账面上买进卖出黄金赚取差价获利的投资方式，入门也相对容易，即使是没有尝试过任何黄金或外汇交易的人，只要掌握一些交易技巧并关注市场进展就能有所收获。

纸黄金属于交易类产品，其操作和报价类似外汇宝，虽然黄金市场也有风险，但相比多变的汇市却要稳定和容易掌握得多。

上海中行于2003年11月推出的“黄金宝”就属于纸黄金业务，投资者可根据“黄金宝”牌价，通过柜面、电话银行、网上银行及自助理财终端，直接买进或卖出纸黄金。

与实金相比，纸黄金全过程不发生实金提取和交收的二次清算交割行为，从而避免了黄金交易中的成色鉴定、重量检测等手续，省略了黄金实物交割的操作过程，对于有“炒金”意愿的投资者来说，纸黄金的交易更为简单便利，获利空间更大。

其收益与国际黄金价格挂钩，投资期内黄金价格波动越小，投资者的收益率越高。适合投资风格较为稳健，并且有外汇理账需求，同时又对近期金价走势有所判断的投资者。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



二、纸黄金投资的三大优势

纸黄金与国际金价挂钩，采取 24 小时不间断交易模式。国内夜晚，正好对应着欧美的白日，即黄金价格波动最大之时，为上班族的理财提供了充沛的时间。

1. 机会均等

纸黄金提供了美元金和人民币金两种交易模式，为外币和人民币的理财都提供了相应的机会。同时，纸黄金采用 T+0 的交割方式，即当时购买，当时到账，便于做日内交易，比国内股票市场多了更多的短线操作机会。

2. 投资门槛低

目前，我国开展纸黄金网上交易业务的几家银行规定，纸黄金交易起点为 10 克的整数单位，也就是说，纸黄金的投资门槛在 2000～3000 元人民币。

这就意味着，即使你的资金量不大，也可以投入到黄金市场上分得一杯羹。

工行的“人民币账户黄金”和“美元账户黄金”，其中“人民币账户黄金”的起始投资量为 10 克，之后则是以 1 克为单位来追加投资。

而“美元账户黄金”采用是盎司计量的方式，投资者的初始投资量为 0.1 盎司，大约＄60，合人民币也不超过￥500，在追加投资的时候，工行采用的是以 0.01 盎司为单位来进行累加投资。

中行的“黄金宝”业务和建行的“账户金”业务门槛也不高，这两家银行规定，单笔投资量只要达到 10 克就可以进行黄金投资了。

工行“金行家”系列下的另一产品——“实物黄金”，起始投资量为 1000 克，投资过程则是以手为单位，一手相当于 100 克黄金。这一产品由于投资费率上有一定的优势，所以尤其受到那些资金量较大的投资客户的青睐。

3. 开户容易，操作简单

投资者只要带着身份证和不低于购买 10 克黄金的现金，就可以到银行开设纸黄金买卖专用账户；开设账户后，投资者按照银行“纸黄金投资指南”即可进行纸黄金买卖。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



三、在银行开户炒金

办理纸黄金业务的手续并不复杂，我们还是以中行为例说明，投资者只需持本人身份证到银行开立活期一本通（长城电子借记卡），就能按照牌价直接进行纸黄金买卖。

到目前为止，中行的“黄金宝”业务已经实现了电话银行、网上银行和自助终端交易功能，通过电话银行和网上银行，投资者还可以选择“挂篮子”方式设定预约价格买入或者抛出。

投资者利用电话或者网络，只需拨打一个电话或轻击鼠标，就能足不出户轻松“炒金”了。

虽然投资纸黄金被视为投资者进入国际黄金市场的最直接途径，它使得投资者无须持有真实黄金，只凭一纸账户就可自由进行黄金交易，但投资者也不能完全无视风险的存在。

由于目前开办黄金业务的银行都收取 0.5 元/克的单边佣金，投资者在买卖黄金时应该计算好投资成本，只有当黄金价格上涨了 1 元/克时才有利润出现。

投资者切忌盲目跟随市场波动频繁进出，否则不光要承担市场风险，单是黄金来回买卖的手续费也是一笔不小的开支。

四、开户炒金，货比三家是智者

炒纸黄金者只要带着身份证与不低于购买 10 克黄金的现金，就可以到银行开设纸黄金交易专用账户。四大商业银行与其他几家银行都有相关业务。

专用账户开通后，炒纸黄金者只要按照银行发送的“纸黄金交易指南”操作，就可以通过电话查询当日的黄金金价，进行直接交易。电话银行交易的全过程与股票市场的交易基本相同。

但该纸黄金交易直接可以将银行存折与金市对接，并且，有的炒纸黄金

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



者还同期办理了外汇交易业务，也可以同时在一个账户上交易。注意千万不要以为开户是件很简单很容易的事，办理开户手续固然简单容易，但是要通过对比，找一家“物美价优”的银行开户，可是件费神的事。

目前国内主要的纸黄金理财产品有三种：中行的“黄金宝”、工行的“金行家”以及建行的“账户金”。

由于这三种产品各有差异，建议投资者不妨货比三家，在选择产品时考虑以下因素。

1．交易时间

一般来说，银行的交易时间开放得越长越好，这样就可以随时根据金价的变动进行交易。在这方面，中行“黄金宝”的交易时间为 24 小时不间断交易，工行“金行家”是从周一 8 时到周六凌晨 4 时不间断交易，建行“账户金”交易时间定在了白天 10:00 至 15:30。

2．交易点差

用金价差减去银行的交易点差就是纸黄金的投资回报，因此，选择低的交易点差可以让自己的收益率更高。

在这方面，中行“黄金宝”业务单边的交易点差为 0.4 元/克。建行“账户金”的单边交易点差为 0.5 元/克。工行“金行家”的单边点差则分成两种，“人民币账户黄金”为 0.4 元/克，“美元账户黄金”为 3 美元/盎司。

3．报价方式

常用的报价方式有两种：按国内金价报价和按国际金价报价。

按国内金价报价，银行参照交易所黄金价格、市场供求情况及国际黄金市场波动情况等多种因素再加上银行单边佣金确定买卖双边报价。而按国际金价报价，银行中间价就是国际金价折合成人民币的价格，银行在此基础上加单边佣金形成报价。

采取国际金价报价方式的优势在于，投资者能实时地以如中国黄金网黄金短信等方式查询到国际金价及走势，获得报价信息的渠道更有保障。

在报价上，中行“黄金宝”的报价是参考国际金融市场黄金报价，通过即时汇率折算成人民币报价而来。

建行“账户金”直接采用了依据金交所的 AU99.99 和 AU99.95 的实时报

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



价为基准的报价方式，而工行“金行家”则把人民币和美元分开，综合采用了国内金价报价和按国际金价报价。

五、炒金必赚 10 招

近年来，投资者参与黄金投资的热情高涨。在当前全球通胀预期加深的背景下，黄金的避险功能被强化，导致黄金需求增加，黄金价格处于高位，投资者该怎样做才能稳保收益呢？

（一）看准谁是你的“菜”

炒金者要看准你想要炒的“金”再下手。

炒金的标的分为实物黄金和“纸黄金”。实物黄金，具有比“纸黄金”更好的保值和变现能力，但其增值空间较“纸黄金”要小；反之，“纸黄金”投资收益往往大于实物黄金，从而具有非常稳健的投资增值功能。

一般而言，实物黄金是比较适合中老年投资者参与，也适合于个人收藏或馈赠亲友，而“纸黄金”是个人炒金者首选的炒金工具。

（二）了解“潮流前线”

目前比较出名的银行炒金项目，投资者需要了解和研究。中行的“黄金宝”是市场上开发最早的个人黄金项目，其报价根据全球金价“＄/盎司”，或者“本币折合价”加入中行交易点差，24 小时交易。

“黄金宝”报价分本币金价与外币金价。本币金报价单位为 RMB/克，外币金报价单位为＄/盎司。本币金起点金额均为 10 克（或以上含 10 克）的整克数量，外币金为 1 盎司以上。

建行的账户金包含 Au99.99、Au99.95 两个交易项目，其交易时间为工作日 10:00～15:30，买入起点为 10 克，最小金价变动单位为￥0.01，报价根据上海黄金交易所实时金价上下浮动￥0.4，同样可以通过柜台交易、网上银行、电话银行等交易方式操作。

工商银行则紧随市场需求，形成了包括当前市场最为流行的实金与美元账

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



户黄金、人民币账户黄金等三大系列项目的“金行家”品牌系列。

“金行家”美元账户黄金于 2005 年 12 月初推出，个人炒纸黄金者可以凭借其在工行开设的多币种账户，根据工行系统报价“全球金价加工行点差”，进行美元与账户黄金之前的实盘交易。

交易起点为 0.1 盎司，最小计价单位为 0.01 盎司，按照当前市场行情，起点仅为＄63。而人民币账户黄金以人民币标价，交易单位为克，每手最低交易量为 10 克，最小交易单位为 1 克，起点为￥1600。

（三）找投资便捷的银行开户

选择合适的纸黄金交易品种，自然也不能忽略产品在投资过程中的便捷性。我们可以从投资渠道、投资设置等多个方面来进行便捷性的考量。

现在这三家银行所推出的大部分纸黄金业务，只需要持有该行的账户到银行开通黄金投资账户就可以进行投资。

其中持有工行的美元账户，还可以免去开户这一步，直接用账户进行投资。不过需要提醒投资者的是，如果希望开通工行的实物黄金业务，则需要到特定的网点开设黄金交易所的黄金投资账户，并缴纳￥60 的开户费。

在投资渠道和投资方式上，中行和工行采用的是网点投资、电话银行和网络银行等多渠道投资方式；而建行的“账户金”业务当前还只能在柜台上进行投资操作。

值得一提的是，为了方便投资者的投资操作，中行和工行的投资界面上都有“投资委托”的设置，如果投资者无暇顾及市场行情，充分使用委托功能能够为炒金带来不少便利。

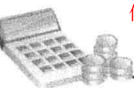
投资委托的主要方式是预先设定好卖出价格或是买入价格，或是设置双向委托，中行的委托在每日凌晨三点前有效（这时候银行会暂停一段时间进行清算），工行的投资委托时间则为委托后的连续 120 个小时。

（四）目标要明确

投资者在投资前，一定要先明确自己的目标。

一般而言，人们投资黄金，从时间上可分为短期投资、中期投资和长期投资；从获利要求上可分为保值和增值两种；从操作手法上可分为投资和投机两种。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



上述因素再结合黄金价格的波动和家庭可供使用的资金、个人对黄金价格和黄金品种的熟悉程度、个人投资的风格等，就可以基本确定自己黄金投资的目标。

（五）勿要目光“短浅”

这一招是要告诉投资者不要仅仅局限于短线操作。短线操作过于频繁，只会有害而无益。

当你还不能很自豪地说是个专业炒金者时，想通过频繁的“短线操作”方式来炒金获利，可能会以失望告终。

一些欠缺黄金投资经验的投资者在开盘买入或卖出某种黄金投资标的后，一有盈利就平盘收钱；可是，黄金投资“获利平仓”做起来很容易，但捕捉获利的时机却是一门学问。

因此，投资者应根据黄金价格走势确定平仓时间，即如果市场形势进一步朝着对自己有利的方向发展，投资者应耐着性子做到“小利不赚”，从而使投资利润延续。

（六）最佳时机不容错过

俗话说，过了这个村就没这个店了。对于炒金来说，把握时机是非常重要的。

纸黄金交易最佳时间在不同国家是不同的。下面只介绍国内纸黄金最佳交易时间。

我国的炒金者拥有其他时区不能比拟的时间优势，就是能够抓住 21:00～00:00 点的这个波动最大的时间段，一般的投资者都是从事非黄金专业的工作，下午 17:00 下班到 00:00 这段时间是自由时间，正好可以用来做黄金投资，不必为工作的事情分心。

一种比较好的方式是：下午 15:00 至 18:00 下单进场设好止损，此后也不用一直盯盘，在 17:00、17:30 至 18:00、20:15 至 21:00 期间盯盘后每 20～30 分钟看一次即可。

赶不上下午的投资者要等到晚上再交易，但最好还是等到 20:30 以后，这一般是第二次行情开始的时间，也就是等到欧洲中午休息完了，美洲开市为止。要是有重要数据公布则要十分小心。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（七）伺机行事

根据自身和市场的条件，合理分配好黄金投资的比例，在适当的情况下，可以加大黄金投资比例。

黄金是家庭不同投资标的中的一种，不同的投资目标和风险控制要求，不同时间段投资标的侧重的不同，都会使黄金在家庭投资组合中的比例不同。

对于普通家庭而言，通常情况下，黄金占整个家庭资产的比例最好不要超过 10%。只有在黄金预期会大涨的前提下，可以适当提高这个比例。

（八）做个好的情报员

投资黄金对于信息的要求是比较高的，也就是说，投资者要四处收集情报，摸清状况。

由于影响黄金价格涨跌的因素非常多，并且从全球范围来讲，黄金市场的交易是 24 小时不间断的，因此，投资黄金对于信息的要求是比较高的。

目前，投资者获取与黄金相关信息的渠道越来越多，除了银行网点外，不少财经类报纸、杂志和网站都有相关的信息。

（九）把握黄金需求的旺盛季节

对于市场交易能力不是很突出的投资者，要轻松炒金首先要考虑的是季节性交易计划。

黄金最大的需求因素是首饰，该需求有季节性，比如世界上的黄金需求大国是印度和中国。一般来说，印度在上半年的 4 月是结婚高潮，首饰需求较大。下半年的 9～11 月有很多节日，黄金需求也大增。

而中国的首饰需求主要是下半年的 9 月到春节前后，西方国家的首饰需求则在圣诞节前后较多。中线投资者可优先考虑在淡季 6～9 月时逐步逢低买进，在需求旺季 10 月份至次年 4 月的周期内逢高减仓。

（十）强扭的瓜不甜

完美的交易就像，人的呼吸一样，一定要冷静、放松，寻找那些可见的交易机会。不要为了交易而交易，去参与那些你无法弄懂的市场行情。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



也不要以为每个波段都必须进行交易，市场多数交易者都会错过 70%的行情，每个投资者所能支配的精力、掌握的市场知识、惯用的交易技巧有不同，不能奢望市场的每一分利润都拿到，也不能有别人赚多少我也要赚多少这样的错误心态。

六、炒金控制风险四大法则

别看黄金身份尊贵，可它一样会大起大落。黄金投资和黄金储藏是两回事，盲目进入一样会被深度套牢。因此，投资者在防范市场风险的同时，对交易的完成和自身权益的保护是相当重要的。

（一）莫将你的资本在一棵树上吊死

这一招就是要告诫广大投资者不要把资金全部投在炒金上，应该合理分配投资比例。

黄金属于中长线投资工具，投资者要有长期投资的心理准备，不要过多看短期走势，不要存在侥幸心理。

（二）遵纪守法是关键

这一招是要告诉大家不要想走捷径，通过一些不正当渠道来获利。

投资者在进行黄金投资时应选择受法律保护、有明确政策规范的合法投资渠道，以避免不必要的投资损失。

（三）学会自救

某人在屋檐下躲雨，看见有位智者正撑伞走过。

这人说：“请求您带我一段如何？”智者说：“我在雨里，你在檐下，而檐下无雨，你不需要我带你。”这人立刻跳出檐下，站在雨中：“现在我也在雨中了，该带我了吧？”

智者说：“你在雨中，我也在雨中，我不被淋，因为有伞；你被雨淋，因为无伞。所以不是我帮助了自己，而是伞帮助了我。你要想不被雨淋，不必找我，请自找伞去！”说完便走了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第二天，这人遇到了难事，便去找智者求助。走进智者家里，才发现智者正对着镜子向自己礼拜。

这人充满了惊奇问："你为何拜自己？"智者笑道："我也遇到了难事，但我知道，求人不如求己，所以我要拜自己"

同样，投资者在投资时也不要盲目下结论，要认真分析时局之后再来合理安排自己的交易策略。该退则退，该进则进。

在连续的交易过程中，投资者很难对市场走势的判断一直保持正确，正常情况下出现一两次错误影响不大。

但如果接二连三地出错，很可能说明目前你已失去了对市场的把握能力，建议暂时停止交易，离场休息。退步抽身，重新审视市场的变化，才有可能对走势做出正确判断。

成熟的投资者需要懂得控制自己的交易节奏，设定好自己的期望值，并且根据当前所处的市场形态，检查自己的交易计划，判断当前的市场情况，挑选出最恰当的交易区间。

（四）该走时，就放手

该放手时，不要逗留。

正所谓卖比买难，选择好离场时机对于不同投资者来说往往比较困难。

选择好离场时机比较简单的方法是通过前期的价格走势发现那些经受过反复考验而未能有效突破的阻力区间，尤其是曾经引发过大幅跌势的阻力位更要高度警惕，而这些关键阻力位一旦被有效突破后金价往往会继续大幅上行。

所以，在关键阻力位前及时收手，待有效突破后再少量跟进。

七、纸黄金与实物黄金对比

这里专门把纸黄金与实物黄金投资进行简单的比较，投资者在了解之后，根据自己的要求，来选择并进行投资。

纸黄金又称为黄金凭证，纸黄金交易实质上就是一种权证交易方式。在纸黄金交易过程中，银行与个人投资者之间不发生实物的提取和交收。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

采用纸黄金交易，可节省实金交易中必不可少的保管费、储存费、保险费、鉴定及运输费等，降低了黄金价格中的额外费用。同时，纸黄金交易可加速黄金市场交易的速度。

纸黄金和实物黄金交易的价格机制也不尽相同。

实物黄金每一次的买进或卖出都伴随着黄金实物的交割，所以投资人在购买时，需要看清楚所购黄金的含金量是否达标，重量是否足够等。

实物黄金，具有比“纸黄金”更好的保值和变现能力，但其增值空间较“纸黄金”要小。反之，“纸黄金”投资收益往往大于实物黄金，从而具有非常稳健的投资增值功能。

卖比买难，选择好离场时机对于不同投资者来说往往比较困难。在关键阻力位前止赢，待有效突破后再少量跟进。

1分钟突破理财盲区

投资者应该做的事	投资者不应该做的事
记住炒黄金主要炒的是纸黄金	盲目跟随市场波动频繁进出
分清纸黄金与其他黄金的区别	购买时没有明确的目标
弄懂纸黄金的报价方式	短线操作过于频繁
熟练纸黄金操作方式	总是把握不好时机

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第16章

组合投资——优化投资分散风险

组合投资不仅不会损害投资者的收益；相反，通过减少“可分散风险”间接地提高了预期收益。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一、鞋匠、裁缝、理发师三个穷人的财富

一个房子里住着三个人，一个鞋匠、一个裁缝、一个理发师。

鞋匠的鞋子是好的，但是衣服和头发都很糟；裁缝的衣服是好的，但是鞋子和头发都很糟；理发师的头发是好的，但是鞋子和衣服都很糟。

而补鞋子要一块钱，缝补衣服要一块钱，理发要一块钱，他们每个人需要两块钱才能让自己从头到脚都干净，才能去工作。但是他们都没有两块钱，所以他们都不能去工作。

一天，鞋匠的亲戚来啦，借给鞋匠两块钱，然后鞋匠把一块给裁缝，把另一块给理发师，于是鞋匠从头到脚都干净啦，就可以去工作啦。现在裁缝和理发师都各有一块钱了。裁缝和理发师互相交换 1 元，互相交换技能为对方服务。

裁缝和理发师都给鞋匠 1 元，打理干净自己的鞋子。裁缝和理发师都把自己打理好，可以出去工作了。现在，那两块钱又在鞋匠手里啦，他把它们还给了亲戚。他们三个人现在从头到脚都是干净的，都可以去工作啦。

假设三个人手中的钱就是我们的资产，分散投资到三处，虽然通过分散投资我们获得了三样技能，但是由于过于分散，使得三样技能无法使用，也就好比我们的投资过于分散，收益无法发挥效用。

通过优化整合，让三样技能发挥最大效用。就像我们的投资，分散投资后，要做资产优化配置，根据现实情况进行资产优化整合，让收益率达到最大化。

这一系列过程就是我们要谈论的组合投资。

在面对不可预知的金融投资风险时，建立组合投资计划具有非常重要的意义。

组合投资不仅不会损害你的收益，相反，它通过减少“可分散风险”间接地提高了预期收益，而且如果建立起长期的组合投资计划，就能把握住资本市场突然出现的黄金投资时机，从而赢得最终的胜利。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



二、什么是组合投资

组合投资就是基于风险分散的原理，将资金分散投资到不同的投资项目上；在具体的投资项目上，还需要就该项资产做多样化的分配，使投资比重恰到好处。任何最佳的投资组合，都必须做到分散风险。

组合投资能给我们带来的好处是：分散风险、回报稳定以及长期财富的积累。

组合投资包括大组合投资、中组合投资和小组合投资。

大组合投资是指对于各大类理财产品的共同投资，包括银行存款、证券、保险、外汇、房地产和贵金属、收藏品等。大组合是基本组合，也可以称为一级组合。

中组合又称为二级组合。中组合投资是指对从大组合中各个具体细节分出来的投资项目再次进行共同投资。比如，对于大组合中的证券进行细分，又可以分为股票、债券、基金、信托产品、理财产品等。

小组合投资是指对从中组合当中具体细分出来的投资项目再次进行共同投资。股票可以细分为很多种类的股票，债券可以细分为很多种类的债券，基金同样也可以细分为很多种类的基金。比如，基金又可以分为股票型基金、债券型基金、货币型基金、混合基金以及其他基金。

组合投资带来的好处是：分散风险、
回报稳定以及长期财富的积累。

三、组合投资第一步：盘点你的财富

在进行组合投资之前，先对自己的资产进行盘点。可以编制一张资产负债表来盘点资产，这将对投资计划很有帮助。

在梳理资产负债时，注意不要把资产类别搞混。例如，金融资产有所投资的股票、基金等，固定资产是已购得的房子、收藏品等资产，而且要用尽可能宽泛的视角来审视它们。资产负债表如表 16-1。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表16-1 资产负债表

资　　产	负　　债
存款 固定资产 金融资产 其他资产	房贷、车贷 信用卡还款 其他应还款
资产合计	负债合计

四、组合投资第二步：明确投资期和投资额

还要明确投资期，投资组合面临的两大风险包括通货膨胀和收益波动性。在较短投资期里，市场波动的危险性高于通货膨胀。因此，投资期较短的组合应该更加关注保本投资工具，它们的本金价值更加稳定。

在较长投资期内，通货膨胀风险要高于市场波动风险。因而投资期较长的投资组合应该相应地将更多资产配置给风险和收益都比较高的投资工具，这样可以保障提高购买力所需的长期资本增值。

很多人往往会低估自己的投资期，结果导致权益投资比重过低，从而使投资组合过度暴露于通货膨胀风险之下。

之所以会这样，部分是由于大多数人喜欢用预期的退休时间来定义投资期。它让人们产生这样一种错误观点，即双高投资工具仅仅适合在退休前提高财富净值，退休时应该将其卖出并将收益投资于付息投资工具。

该传统观点的问题在于，它忽视了通货膨胀在退休后仍将是一个巨大的威胁。

五、组合投资第三步：了解自己

了解自己！看到这个题目，你可能哑然失笑，认为很了解自己，但是你真的了解自己吗？你对自己的了解客观、全面吗？

其实在人的一生中，最大的敌人就是自己，往往最难以认清的也是自己，但建立长期组合投资计划的首要条件就是要认清自己，认清自己可以

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



保证在实施计划时不出现偏差和退缩，顶级的投资大师往往都是成功地做到了这一点。

从哪些方面入手了解你自己呢？

（一）首先要了解自己的风险偏好

全面透彻地认清自己可能很难，但你至少应该知道自己的风险偏好、对市场波动性的宽容度，只有这样，才能保证实施长期的投资计划不动摇，而长期投资行为没有在最终得到好的结果往往都是败在心理和情感因素上。

了解自己的风险偏好是个老生常谈的问题，尽管经常提及这个问题，但很多人还是不了解自己的风险偏好，或者说是对自己风险偏好了解有误，这会直接导致投资者投资不当，造成损失。

要了解自己的风险偏好有个直接简单的办法，那就是认真地完全凭自己的主观意愿填写《风险测试书》，《风险测试书》在证券交易所、银行都有提供。记住，一定是凭自己的主观意愿认真填写，如果在填写过程中参考了若干人的意见和建议，那么得出的风险偏好度一定不会吻合你的性格。

（二）其次要了解自己要什么和能做什么

前面“三个穷人的财富”故事告诉我们一个道理：每个人的个人需要和限制不同，要根据自己的需要和限制制订理财规划。

例如，你想在未来三年内赚够 100 万，这需要你利用期货、外汇、融资融券等高风险投资工具来博取高收益，但是你对高风险投资工具一窍不通，甚至不会使用电脑，这就需要你降低理财目标，重新选择投资工具。

只有明确了自己的需要和限制后，才能保证长期组合投资计划的实施执行。

例如，你必须考虑对投资组合流动性的需要，如果将来可能需要资金满足花销，那么最好不要参与非流动性投资，比如房产投资。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

你是否了解自己？



六、组合投资第四步：设计完美的投资组合

当认清了自己，知道自己想要什么，而又明确了投资策略后，接下来就是设计你的投资组合了。

表 16-2 中给出可供普通大众投资的 11 类投资工具。你可以在 11 个投资工具中选出适合自己的工具建立投资组合。

表16-2　适合个人投资的11个投资工具

理财工具	风险程度	投资门槛
债券	低	低
银行理财产品	低	高
基金	中	低
黄金	低	低
保险	中	低
股票	高	低
权证	偏高	低
外汇	高	高
期货	偏高	高
股指期货	偏高	偏高
融资融券	偏高	偏高

本书侧重讲解债券、银行理财产品、基金、黄金、保险 5 个风险偏低的理财工具，适合大众投资。

假设，你现在有 30 万用于投资，而且你厌恶风险，可根据自身情况和需要，分别设置分配给债券、基金和黄金投资的百分比和金额。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



假设你风险承受能力高，而且喜欢冒险的话，现在有 30 万用于投资，可以根据自身情况和需要，分别设置分配给基金、股票和期货投资的百分比和金额。

再完美的计划也离不开坚决的执行，强烈建议你制订一份书面的投资策略书，这有助于组合的投资策略得到严格坚决的实施，在极好或极坏的资本市场环境中做到这一点尤为重要。

七、组合投资第五步：实施计划并不断完善

投资策略书已经备制完毕，那么就是该把策略付诸实施的时候了。

若在预期投资目标和波动性宽容度下，当前配置不尽合理，那么就应当尽快使组合回到目标。另一方面，可以考虑通过成本平均策略令投资组合逐渐回到目标配置，这样在经济上与心理上都将获得好处。

在实施组合投资策略过程中，随着市场变化可对投资组合进行被动调整使其恢复目标配置。

对投资组合进行被动调整可使投资组合始终保持平衡的分散程度，并严格约束投资组合，防止组合在市场繁荣时为高风险工具分配过高权重，使风险暴露加大；在市场低迷时分配过低权重，未能充分利用即将开始的市场上涨带来的好处。

八、人生各个阶段的投资组合

一个人对投资风险的承受能力往往受多重因素影响，主要包括：收入稳定性、日常必须开销比，以及现有总资产及其构成等因素。个人理财目标则与个人所处的人生阶段有着紧密的联系。

在清醒分析并确定了投资理财目标的基础上，应根据自身风险承受能力，规划出适合自己的投资风险组合。

表 16-3 所示列出了五个人生阶段的理财目标以及投资理财组合供参考。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表16-3　人生各个阶段理财

人生理财阶段	名称	个人理财目标	投资理财组合
人生理财第一阶段	单身期	努力积累财富	高风险投资 60%、固定收益投资 25%、保本投资 10%、保障型保险 5%
人生理财第二阶段	婚姻初期	打财富地基期，筹措购房自备款，子女教育金	高风险投资 50%、固定收益投资 30%、保本投资 10%、保障型保险 10%
人生理财第三阶段	婚姻中期	打财富地基期，筹措子女教育金，提前清偿房屋贷款，提早累积退休养老金，减少支出	高风险投资 35%、固定收益投资 30%、保本投资 15%、保障型保险 20%
人生理财第四阶段	准备退休期	收获期，寻求最强投资组合，降低投资风险，存妥养老费用，规划退休生涯	高风险投资 20%、固定收益投资 40%、保本投资 20%、保障型保险 20%
人生理财第五阶段	退休后	享受老年生活期，快乐享受生活，预定遗嘱，安排遗产	高风险投资 0%、固定收益投资 50%、保本投资 25%、保障型保险 25%

如果建立起长期的组合投资计划，就能把握住资本市场突然出现的黄金投资时机，从而赢得最终的胜利。

1 分钟突破理财盲区

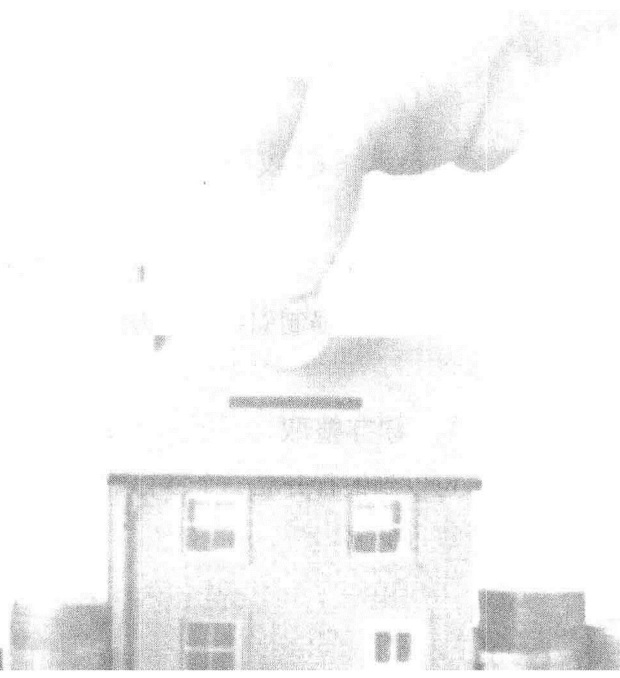
投资应该做的事	投资不应该做的事
不要甘于做“月光族”	没有存小钱的习惯
合理设计自己的组合投资策略	没有理财的目标和方向
盘点自己的财富，建立资产负债表	一生混混沌沌，有钱就花，完全没有理财的觉悟
人生的不同阶段选择不同的组合投资方案	喜欢照抄他人的“挣钱”方案

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第17章

月薪族组合投资实战指南

对于月薪族，组合投资不失为一种很好的选择。不仅风险低，而且能保证有一定的收益，让你不再是“月光族。”



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



一、月薪族投资必须遵循两个原则

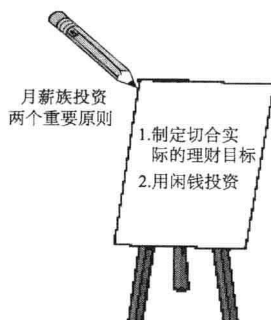
月薪族有一个很显著的特点，首先不论月收入是多少，他们的收入是稳定的。

月薪族收入虽然稳定，但是毕竟收入有限，抗风险能力低，因此投资理财方式应该为保守型，而且应该设定合理的理财目标。

1. 制定切合实际的理财目标

要结合自身，理财目标要切合实际，投资回报也要与自己能够承受的风险匹配，要不然就不能算是你自己的理财目标了，因为它可能没法实现。而且达到目标所需的时间不能太长，第一目标实现后再制定第二个目标；实现目标的投资工具要考虑产品组合、货币配置、期限结构、地域范围等因素。

2. 资金太紧不要逞强



月薪族当手头资金太紧时不要盲目投资，更不要负债投资，在投资前必须将短期内需要偿还的负债还清，如信用卡透支款项、消费性贷款。

用于投资的钱是短期内不会动用的，也就是说，用于投资的钱一般要确定至少在3～5年内不会动。

二、强制储蓄攻略

月光族现在几乎成为热名词，想要摆脱月光族，就要学会存钱，强制性存钱。通过“强制储蓄”的办法，可以改掉乱花钱的毛病，从而不断积累个人资产。

1. 零存整取

可以到银行开立一个零存整取的账户，工资到账后，要强制自己将其中一部分进行储蓄。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



零存整取利率低于整存整取定期存款，但高于活期储蓄，可使你获得稍高的存款利息收入。零存整取一般 5 元起存，多存不限。存期分为一年、三年、五年。

零存整取可以预存（次数不定）和漏存（如有漏存，应在次月补齐，但漏存次数累计不超过两次），账户漏存两次（含）以上的账户之后的存入金额按活期存款计息。

需要特别提醒的是：这种储蓄规则比较严格，一定要长期坚持，不能连续漏存两个月；否则将前功尽弃。

2．定活两不误——约定转存

现在许多银行都开办“一本通”业务，可以授权给银行，只要工资存折的金额达到一定数目，银行便可自动将一定数额转为定期存款。这种做法叫约定转存。

假如开办的是转存起点为 2000 元，转存账户是 1 年定期存款的“定活约定转存”，只要你的活期账户上资金超过 2000 元，多余的部分就会自动转进 1 年期的定期存款，获取 1 年期定期存款的利息。

在有资金需求的时候，活期账户上的资金不足 2000 元，银行会自动将资金从定期账户中“调度”到活期账户上，满足存款人的需要。

银行提供的这项服务很方便，也很人性化，你有理由拒绝银行帮助你进行强制储蓄吗？

3．基金定投，强制储蓄

基金定投是定期定额投资基金的简称，就是与代销机构（目前主要是银行）约定在每月的固定日期，自动扣除账户中的固定金额用以申购指定的开放式基金。

基金定投能够分摊基金投资成本，从而分散投资风险，还具有强制储蓄、积少成多的作用。基金定投非常适合刚出校门的“月光族”用来存储积蓄，也适合领取固定薪资的人群进行投资理财。

同时，在理财规划中，基金定投被广泛用于满足个人或家庭未来大笔资金的需求。

基金定投一般需要去各大商业银行进行办理。定投期间需视个人投资目标

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



来设定，一般在 3 年或 5 年以上，时间较长的，能够跨越股市周期的定投更能获得稳定收益。

基金定投的收益需视所选择的基金品种来看，如果选择低风险的基金来进行定投，则收益率也会较低，如债券型基金，年平均收益率可达 5%左右。

如果选择波动性较大的基金品种定投，则收益率相应也会较高，例如偏股型基金，若坚持长期定投，则年平均收益率可达 10%左右。

与存款相比，基金定投的收益率确实要高，但风险也会高，且本金安全性较低。

若所选择的基金品种涉及股票投资，基金定投计划是从牛市开始而在熊市结束，那么发生损失的可能性还是较大的。基金定投需要结合自身风险承受能力与投资目标、投资期间等进行合理安排。强制储蓄的三个方法如图 17-1 所示。

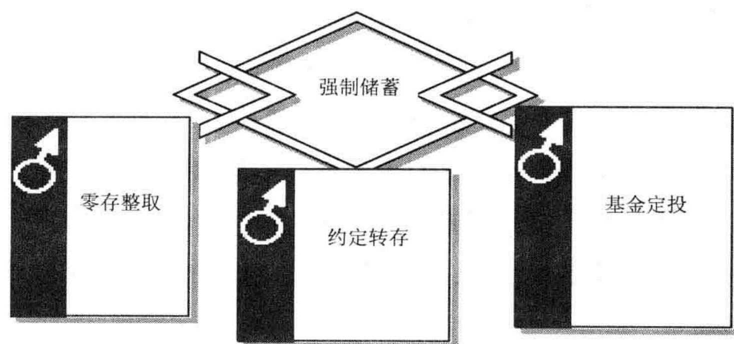


图 17-1　强制储蓄的三个方法

三、月薪族基金组合投资，增加财产性收入

李开明在一家大型公司上班，月收入 1000 元左右，虽然工资不高，但是由于工作稳定清闲，所以他每天也能悠然自得开开心心地生活。

李开明有个幸福的家庭，妻子在一个私企做会计，月收入 900 元，漂亮可爱的女儿 10 岁，就读小学三年级。李开明和妻子两人均有基本社保，未来也算是略有保障了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



李开明每天下班后做做饭，饭后陪女儿和妻子散散步，周末带女儿去公园或者郊区玩乐，每月总收入是 1900 元，支出 1000 元，每月结余 900 元。人生如此，李开明觉得心满意足。

让李开明最开心的是在去年购置了一套住房，目前市值 15 万元左右。另有老房子一处，市值 6 万元左右。有了房子，算是有了固定资产，算不上富人但也决然脱离了穷人队列。

但是最近，李开明有了忧心的事，其一，单位最近给退休人员每月只开 850 元，他开始担心退休后的生活。

其二，他打算每月为孩子存 200 元的教育费，为自己存 200 元的养老费，可是这些钱扣完后，每个月基本就成月光族。月光的现实让李开明心里很沮丧。

他不知道该怎样存下更多的钱。

1. 财务状况分析

在做投资理财前，先对自己的财务状况做个梳理，即自己到底有多少钱可以用于投资。可以先把自己的资产和负债分门别类地列出来，填入资产负债表中，如表 17-1 所示。

表17-1 资产负债表

资　　产	负　　债
李开明月收入 1000 元，配偶月收入 900 元，每月盈余 900 元，每年结余 10800 元 一套住房，市值 15 万元 一处老房子市值 6 万元左右	无负债
资产合计约 22 万元	负债合计 无负债

从资产负债表上可以看出，李开明资产负债比为零，财务状况安全性非常好，但缺乏资产增值潜力。

同时家庭成员缺乏保险保障。未来随着孩子的成长，预计家庭支出还会有较大增长，而从李开明的年龄阶段来看应处于事业成长期，相信未来家庭收入会有一定的增长空间。

2. 现金能满足 3 个月生活支出即可

并不是所有的资金都该应用于投资，银行存款等形式的流动资产是家庭必须具有的储备，以防范可能面临的短期风险，但银行存款并非越多越好，过多

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



会影响资产收益性，这个额度需要现金规划来安排。

从科学的现金规划来说，个人或家庭持有的流动性资产作为日常备用金，应能满足其3至6个月的生活支出。

李开明夫妇工作比较稳定，可以推断该家庭应预留3000元作为流动资产备用金，这部分资金应采用银行存款或货币基金等形式持有。

储蓄存款是流动资产最常见的形式，除此之外，还可考虑将一部分购买货币基金，货币基金的安全性与流动性均较强，收益性也高于同期活期储蓄利率，因此可视为较好的现金管理工具。

3. 投资规划：提高财产性收入

对于李开明家庭来说，由于收入水平不是很高，提高财产性收入是很有必要的。

一方面，李开明应将闲置的价值6万元的老房子出租或择机出售，按照当地房地产行情，出租后应该也有每月几百元的收入，可以补贴家用，或进一步投资。

另一方面，如果出售房屋，或者收入增长、结余缩减，总之财务空间扩大时，可以考虑进行基金组合投资来增加收益。

根据李开明家庭的投资基础与风险承受能力，基金组合投资是较好的投资方式，其中投资 70%的偏股类基金，投资 30%的债券类基金，年平均投资收益率为9%左右，择机投入闲散资金，并长期坚持，预计能够使家庭总资产得到一定提升。

4. 增加子女教育基金投入

李开明想每月孩子存200元的教育费，为自己存200元的养老费。

通过测算，为孩子存200元的教育经费还是不够的。

李开明女儿今年10岁，距离上大学还有8年，因此投资期间还是较长的。

建议选择风格比较灵活的混合型基金，定投计划年平均收益率可达8%。如果每月定投200元，根据财务计算器计算得出在女儿18岁时可积累29 236元，可见还不能满足高等教育学费与生活费的需求。

如果每月定投350元，8年后可积累51 163元，就可基本满足女儿接受高等教育的需求了，从目前财务状况来看这个额度也能够负担。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



5. 仅有社保略显不足

李开明夫妇均有社保，但只有社保还显不够，对于该家庭来说风险保障的完备很重要。

从科学的保险规划来看，家庭的保费支出可占到年结余的 10%左右，保险额度应做到年结余的 10 倍左右。李开明家庭每年应拿出至少 900 元购买商业保险。

在保险产品方面，李开明和妻子应更多注重保险产品的保障功能。

6. 退休养老

退休养老方面，可利用基金定投的投资方式。由于李开明年龄约在 35 岁左右，由此退休养老计划的投资期间可设定为 25 年。

对于较长期间的定投可选择波动性较大的基金品种，如股票型基金，年平均收益率可达 10%左右。

四、稳定高收入家庭宜组合投资

三口之家，35 岁的高级工程师父亲、30 岁的教师母亲和 6 岁女儿。

工程师每月薪资 1.2 万，教师 3000 元，到年底可得 12 万元的奖金。还有一份收入来自早年买下的小套房正在出租，每月租金 2300 元。小家庭按揭了一套大住房，每月还贷 5000 元。

某工程师一家的资产负债情况为，总资产 203 万元，其中负债 56 万元，家庭净资产 147 万元，资产负债率为 27.59%，处在健康区间内。在总资产中，除去保险以外，流动资产为 65 万元，固定资产为 118 万元，资产的流动比为 0.36，资金流动性较好。

工程师与教师的职业生涯稳定，对未来生活开支想得很周到，希望每年一次旅游，供女儿上大学，留上一笔作为女儿将来结婚的准备金，最好能尽快买一辆汽车。

1. 削减生活开支

工程师正处于家庭成长期，在这一阶段里，家庭成员不再增加，家庭的最

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



大开支是保健医疗费、学前教育、智力开发费用。因此，工程师理财的优先顺序为：子女教育规划>资产增值管理>应急基金>特殊目标规划。

如果简单划分，家庭生活里有两种钱：一是必须支出的钱，包括一年以内的现金规划和用于保障的保险产品；二是可以投资的钱，包括银行存款、债券、基金、股票、信托及投资型险种。

要做好一年以内的现金规划，先得清楚家庭收支。

工程师目前的基本生活开支占总收入64.18%，其中18.32%用于偿还债务，7.33%用于其他非生活必需项目，每年可节余28.50%的收入用于投资规划重要大额消费，例如买车。

不过，从月收入支出看，工程师的开支比率为71.50%，相对来说生活处于超支状态，较为理想的开支比率在60%～70%之间。如果工程师近两年计划买车的话，日常生活上就要削减不必要的开支。

每个家庭需要留出应急准备金，一般为可以快速变现的流动资产，较为理想的方式为银行活期存款或货币基金，数额以家庭三个月的花销为宜。

2. 养老和保险规划

工程师一家留有5.19万元的应急准备金，正常生活方式和投资不会受到太大的影响。

必须支出的钱里面，最重要的一块是保险。投保的重头应是家庭收入主要来源人。

在工程师一家中，父亲当然是经济支柱，工程师应该增加约100万元的寿险保额，配偶则不必。同时，夫妻俩都买相等保额的意外险。此外，每年保费100多块的家庭财产险必不可少。

夫妻俩退休时，每个月可以从个人退休金账户中各领取约2700元养老金。

为了保证晚年收入锐减和生活开支的延续性，理财师建议从现在就开始进行晚年准备金的准备事项，两人每年各准备3万元。

保险是一种远期合同，目前国内保险公司的产品价差不大，投保人关注的重点应该是保险公司的执行能力和服务水平。

找一个专业、信誉好的代理人，也是不熟悉保险产品设计的投保人应该谨慎把关之处。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



3．投资规划

该工程师害怕冒险，属于中庸偏保守型的投资者，稳定是其重要考虑因素，希望投资在保证本金安全的基础上有一些增值。

工程师可设定的投资组合比例为，银行存款（货币基金）40%、债券 30%、基金 20%、股票 10%。这个投资组合属于保守型的投资模型，适合工程师的保守性格和家庭财务状况。

其实，投资的范畴还可以有黄金、期货、外汇、收藏品等，但这些投资方向太个性化，工程师的收入水平和投资偏好不适合在上述领域投资。

中国未来的投资产品将越来越多的是复杂的金融衍生产品，普通人难以弄懂并适时买入，最好委托专业人士打理，无论你将财产交给银行、保险、证券还是信托公司，都要先评估该公司的资质，保证财产安全。

用于投资的金额要照顾到家庭大事的规划，对于工程师来说，未来 40 年可投资的净资产约 900 万元，要分期扣除大事支出。

比如，从现在开始，他要分 3 年扣除买车的支出，分 5 年扣除旅游消费，子女大学教育金分 5 年，子女结婚准备金分 20 年。工程师的消费集中度大致为 67.64%，如此，可以用来投资的净资产未来 40 年约为 290 万元。

4．忠告

能作出上述规划，需要参考几项经济数据，如通货膨胀率、存款利率、股市与债市收益率等。值得一提的是，一份理财规划书也是有寿命的，例如财务收支的规划为 1～5 年，保险规划为 1～10 年，为了尽可能实现效用，要定期更新信息与修正规划。

五、家境殷实，如何优化投资组合实现资产增值

徐女士家庭总资产价值约为 120 万元，其中房产价值为 70 万元，占家庭总资产的 58%；银行存款 30 万元，占比为 25%；股票投资 19 万元，占比为 13%；显示其家庭经济基础较好，投资结构相对稳健，但由于投资领域较单一，结构收益率偏低。

目前，每月固定收入 8000 元，支出 3000 元，没有其他负债，收支比例为

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



38%，显示其资金流动性大，积蓄能力较好。

从近期和长远的情况来看，其家庭理财目标及资金需求主要分布在三个方面：一是购买小车以提高生活质量，二是积累小孩出国留学教育资金，三是积累夫妻双方养老资金。

1．可一次性付款买车

如果按照目前的经济基础和收入水平，可以轻松实现买车计划。

假设购车总费用为15万元，若选择10万元按揭贷款3年供车方式，供款额约为3000元/月，加上养车费用和拥有小车之后的带动消费等至少平均2000元/月，以及目前的基本生活消费3000元/月，则家庭总支出合计为8000元/月，家庭现有固定收入水平将难以承受。

因此，建议一次性付款买车，家庭总支出增加至5000元/月，收支比例为63%，属于可承受范围。

2．增加投资渠道

徐女士有30万现金存在银行，如果银行一年定期利率低于通货膨胀率，钱存在银行里会随着时间的流逝而贬值。徐女士有赚钱的能力，同时也需提高理财的能力，让财富保值同开源赚钱同等重要。

除掉购车费用15万，徐女士还有15万银行存款，徐女士应该将这笔存款用于投资。大致分配如下：40%购买货币基金、30%投资债券、30%购买基金。徐女士每个月收入8000元，支出3000元，盈余的5000元进行零存整取，当零存争取一年后，又可以取出进行投资。

六、投资不宜跟风，不同风险承受能力需配置不同组合

常常有一些投资者在四处抱怨，股票亏了一大半，基金严重缩水，银行存款利率太低，买理财产品又怕有风险，好像一下子失去了投资的方向。

的确，在市场低迷的情况下，要做到有好的投资收益是比较难的。

在市场条件好的时候，大家都把钱拿出来去买股票、买基金；如果市场低迷，又一窝蜂购买银行的一些高预期收益的理财产品；当小部分理财产品出现

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进：http://www.7help.net



了亏损后，就又只盯着那些固定收益类的理财产品。

这说明了大部分的人都是在比较盲目地跟风投资，而不懂得根据自身的情况进行合理的投资规划和配置。

大家应该明白：没有只涨不跌的市场，也没有只跌不涨的市场。只要我们合理配置好投资组合，保持一颗平常心，也能获得合理的收益。

怎样才是合理的投资配置呢？

笔者认为，正确的投资理念，首先应该留有 3 至 6 个月的生活应急准备金，然后买好足够的保险（用于风险转移、分担损失），剩余的钱才可用来投资。

投资不同于投机，不能盲目追求高收益率，而不考虑风险。

市场好时，赚得越多越好；市场不好时，不亏或者亏得越少越好，就是说要在风险尽可能低的情况下取得较高的收益。所以投资人要根据自己对风险的承受能力，对投资作出规划和配置。

以下是笔者对几类不同风险承受能力投资者的建议。

1. 如果您对风险比较喜爱

这类人有较大的风险承担能力和意愿，他们最适合的理财方式是储蓄+基金+股票。

对于此类投资者给出这样的建议：没有任何股票投资经验的投资股票的比例不宜过高，可以采取 50%储蓄+30%基金+20%股票的投资方式，有股票投资经验的可视情况减少储蓄和基金的数量，多投资些股票。

2. 如果您对风险只是稍有好感

这类投资者有一定的风险承担能力，但不愿承担过大的风险，介于激进投资和保守投资之间，由于股票投资风险较大，所以最适合此类投资者的理财方式是储蓄+基金（或者高收益的银行理财产品及投连险）+债券。

其中，如果您是相对保守的，可以采取 70%储蓄+30%基金和债券的方式；如果您是略微激进的，可以采取 50%储蓄+50%基金和债券的方式。

3. 如果您对风险厌恶之至

如果您不愿承担任何风险，对风险是厌恶至极，那么最适合您的理财方式就是储蓄+货币基金+保本型投资工具，这样既能实现一定的收益，又不影响日常的一些必要开支。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



保本型投资工具在前面几章中都已经讲了，有凭证式国债、保本银行理财产品、保本基金、分红险。您可以根据自己的情况选择合适的理财工具进行投资。

4. 如果您对风险十分钟情

这类人喜欢投机而不是投资，个人不赞成这样的投资心态。

没有只涨不跌的市场，也没有只跌不涨的市场。只要我们合理配置好投资组合，保持一颗平常心，也能获得合理的收益。

1分钟突破理财盲区

投资者应该做的事	投资者不应该做的事
强制储蓄 有清晰的财务规划 选择适合自身条件投资工具 消减不必要的生活开支	用生活费进行投资 幻想一夜暴富 对收益率的追求不切实际 投资渠道过于单一，没有风险控制 选择高风险投资工具

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第18章

老年人组合投资实战指南

那些高风险、高收益的投资产品，显然不符合老年人的选择，老年人所投资的金融产品，应当以稳健类为主。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



一、老年人投资心态很重要

我们来看看一只蜘蛛和三个人的故事：

雨后，一只蜘蛛艰难地向墙上已经支离破碎的网爬去，由于墙壁潮湿，它爬到一定的高度，就会掉下来，它一次次地向上爬，一次次地又掉下来……

第一个老人看到了，他叹了一口气，自言自语："我的一生不正如这只蜘蛛吗？忙忙碌碌而无所得。"于是，他日渐消沉。

第二个老人看到了，他说：这只蜘蛛真愚蠢，为什么不从旁边干燥的地方绕一下爬上去？我以后可不能像它那样愚蠢。于是，他变得聪明起来。

第三个老人看到了，他立刻被蜘蛛屡败屡战的精神感动了。于是，他变得坚强起来。

老年人投资也是如此，要保持一颗成功的心态，不要觉得自己年纪大了，不中用了，事实上，并非如此，只要坚持，再结合好的方法，就能成功，让您的晚年同样精彩。

二、老年人理财两不要

老年人的理财应以保守稳健为主，守财是老年人理财第一要务，其次是投资低风险理财工具让财富增值。在理财过程中，有以下两个误区老年人应该避免。

1. 不要以为保险总有点浪费

保险作为一种纯消费型风险保障工具，足以支持您的家庭财务责任，在风险出现时，不至于影响您的资金链，并对您的养老金规划、医疗保障作充分安排。

同时，通过科学的保险规划，能够充分发挥资金的投资价值，既有较好的投资收益，又能为家人提供一份充足的保障。

从无价保障的角度看，保险绝不是一种浪费。

许多人因为觉得"不太吉利"而刻意回避寿险的问题。但是，家庭主要收

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



入成员出现意外，无疑会对家庭造成很大的财务影响，风险的存在的确是要正确面对的，安排适当的保险是很有必要的。

在进行投资前，老年人同样需要做一份风险承受能力测试，如果结果是风险承受能力较高的，那么老年人就可以购买一些风险较高、收益较高的产品。

2. 不要以为钱放银行最安全

很多老年人认为，把钱放在银行里面最安全，不管是储蓄还是购买理财产品，至少能保证本金。

老年人在购买理财产品时要注意，该产品是否附有保障本金条款。

虽然钱放在银行里，保证本金了，但是高位运行的通货膨胀率会使存款的实际购买力变低。这一点，许多老年人应该深有体会。20 年前的万元户属于富人，如今的几万元能购买什么呢？10 年前的 10 万元，可以保证养老无忧，但是如今 10 万元又能派上什么大用场呢？

所以一味地存钱，只能一味地让钱贬值。银行并不是高枕无忧的保管箱。老年人应该理性地看待银行储蓄。

银行理财产品作为一个投资品种，同样有一定的风险，不是所有银行的理财产品都可以保证本金安全的。不同的理财产品投资方向不一样，收益率和风险也存在很大的差异。

三、老年人理财要遵守四原则

中国的老年人往往比较辛苦，因为对中国的老年人来说，能够享受的时间非常少，大部分都是辛劳了一辈子，子女基本也都成家立业了。有些老年人是自己手头有一笔年轻时存的积蓄作为老年的养老费用，也有一些人是靠退休工资或者子女赡养，完全靠投资收益养老的人很少。其实，老年人手头都或

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

多或少的有一些资金，学会理财很必要，这样才能既利用好财富，又能让财富动起来。

1. 理财先守财

因为养老资金的特殊性，还有老年人大部分都是处于资金消耗期，不像年轻人那样处于收入上升期，所以老年理财不能冒风险。



最近这几年股市的狂热让不少老年人把养老钱糊里糊涂的送进股市里，结果被套得无法脱身，损失了不少钱财不说，还有不少人严重影响到了健康。

老年人理财，最好能获得长期稳定的收益，收益低可以，但是不能担太大风险，高风险、高收益的项目不适宜老年人理财。

2. 学会享受生活

老年人已经辛苦了一辈子，为子女甚至孙辈都付出了不少，也应该好好享受一下生活。不少老年人一直勤劳节俭，把节省下来的钱都留给后代，其实也没有必要，后代的生活和财富要靠他们自己创造，靠他们自己的努力。

老年人也应该适当的消费，提高生活质量，比如说，经常出去旅游，或者培养一些小的兴趣爱好，这些钱是应该花的。

老年人理财主要是为了让财富给老年的生活提供有力的保障，让老年人能够享受到良好的生活，财富增值的目的居于其次。

3. 有保障才安全

这个保障分两个方面，一是保障要有长期稳定的收入渠道，可以是退休工资，也可以是人寿保险，也可以是不动产等固定投资的长期收益，这样老年人才会有安全感，才不会感觉坐吃山空。

二是要保障在突发情况下的经济准备，必要的现金储备，还有必要的医疗保险、意外保险，同时附加一些合适的商业保险，这样的话即使出现一些状况，在经济方面也能从容应对。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



4. 手中不可没有现金

现金的方式最好是银行滚动式存款，也就是分时间的固定存款最好，这样，几个月就有一个存折到期，要用就可以动用，不用可以继续存着，同时又能享受较高的银行利息。

老年人因为随时可能有要用钱的地方，而收入渠道相对来说很单一，所以保持充分的现金储备很有必要，不能到了关键时候手头却没有足够的现金来支撑日常需要和某些临时需要。

四、老年人每月退休金如何打理分配

根据老年人日常开支主要用于看病和生活费等方面的特点，建议老年人可以把定期储蓄品种与购买国债加以组合，达到用之不急、急之有用的目的。

根据老年人不同收入层次设计不同的理财方案。

案例一：对月收入 3 000 元的老年夫妇来说，可以将每月收入分为四块，各自核算。

一是月收入的 25%即 750 元，以现金方式作为生活费开支。

二是月收入的 25%，作为医疗费及日常活动费用，较理想的是以“钱生钱”的方式储蓄，灵活两用。

三是月收入的 20%，即 600 元的资金用来开立专门投资账户，投资渠道可选择国债、债券型开放式基金等风险低、稳定性强的理想投资方式。

四是对于月收入剩余的 30%（即 900 元），开立长期储备专属账户，既用于应付自己的临时状况，也能在关键时刻起帮扶晚辈的作用。

案例二：若是一对月收入 2 000 元的老年夫妇，建议他们每月拿出月收入的 30%（即 600 元）进行零存整取，以备养老之用。

再将月收入的 50%（即 1 000 元）以活期形式储蓄，作为医疗费、生活费及不时之需；那么对于剩余的 20%（即 400 元），可以他们孙子的名义进行教育储蓄，这也是一种不抵扣利息税的最佳选择。

由于老年人应尽量保障生活质量，并为了应付突发事件，所以储蓄重于消费，前两项分配还必须专款专用。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



五、老年人投资四大品种

老年人风险承受能力普遍较低，所以老年人宜投资保守型产品。

有的老年人家庭资产较为雄厚，做投资理财并希望能从中获得高收益，则可适当地配置一些双高投资工具，但是比例不宜太高。

在进行投资前，老年人同样需要做一份风险承受能力测试，如果结果是风险承受能力较低，那么老年人就应该购买低风险产品。

通常，老年人投资图个安稳，以下四种低风险品种比较适合于老年人投资，老年投资者可以根据自己需要将其进行适当的组合。

1. 规避风险的强者——黄金

由于金融风暴的冲击、通货膨胀的横行，越来越多的人开始关注黄金。实际上，黄金不仅能投资保值，其规避风险的功能也是其他投资品种无法取代的。

目前，黄金买卖主要有纸黄金和实物黄金两种。纸黄金可以像投资基金一样“定期定量”的在账面上买卖黄金，也不用担心存放问题。而实物黄金则可以方便地进行抵押、典当等金融活动。

专家建议，黄金占家庭资产的比例不宜过大。

同时，在进行黄金买卖时，要讲究策略，注意把握黄金的价格走势和保值程度，并根据市场的发展阶段选择适当的投资方式。

此外，由于金饰品的保值功能较小，不要因为金价的上涨预期而盲目囤积金饰品。

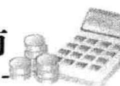
目前，理财产品都有固定的理财期限，在此期间资金的支取受到制约。因此，投资者必须根据自身的实际情况和市场预期，选择适合的理财期限。

2. 风险抵抗力较弱者的选择——记账式国债

记账式国债有票面利率，可以像凭证式国债一样，等到期拿本金利息，同时，也可随时买卖，一旦行情好，可及时抛出，获取额外收益。而且一年有两次固定除息。

从已投资记账式国债的民众收益情况来看，其投资收益率普遍保持在5%

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



以上。风险低、流动性好、利息收益高度稳定的记账式国债很适合抗风险能力弱的投资者。

投资记账式国债首先要明确自身投资期限的长短。目前，柜台记账式国债的收益率水平比较适合于投资者进行长期投资；对于打算持有到期的投资者，无论购买哪个品种结果都差不多。

3. 稳健投资者的选择——保本基金和货币基金

保本型开放式基金和货币基金都比较受稳健投资者的欢迎。

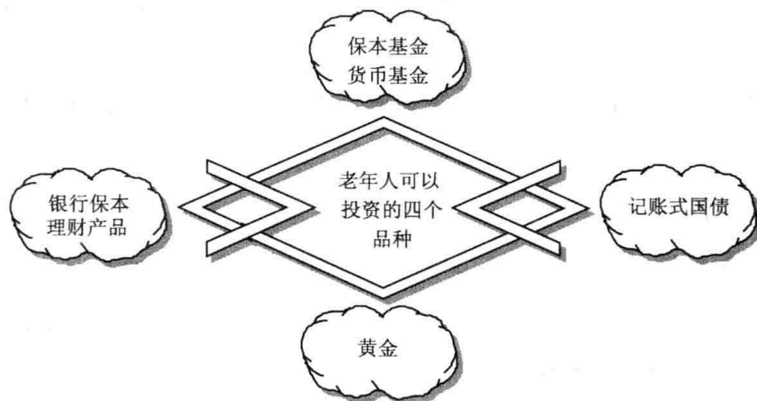
货币基金具有良好的流动性。而且免申购、赎回费，因此投资者可以随时购买、随时套现，购买十分方便。同时，与储蓄存款相比较，货币基金的收益率偏高。

在基金的选购上，不要认为“新一定比旧好”。

4. 承诺保底——银行保本理财产品

银行理财是指客户按约定把资金交给银行运作以获取收益的一种理财方式。

传统的银行理财产品都是以国债、政策性金融债、央行票据等银行间债券市场流通的高信用等级债券为投资渠道，收益稳定，到期能保证向客户返本付利。



承诺保底的银行理财产品，门槛一般在 5 万元以上。因此，银行理财业务主要针对的是中高端客户。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

传统保本型的银行理财产品的回报收益率在2%～3%之间，比同期存款实际利率要高出20%～40%，基本上没有风险，既省心又省力，适合没有什么专业知识、抗风险能力较弱的普通储户。

六、老年人组合投资三大类

老年人通常将投资方式局限在定期储蓄与购买国债上，其实老年人也完全可以根据自身的经济能力进行不同的投资选择，债券型开放式基金等风险低、稳定性强的投资方式就非常值得一试。

由于老年人长久以来养成的投资习惯，使他们把眼光局限在定期储蓄与购买国债上，从而缺乏一种组合与配套的理念。

其实老年朋友完全可以根据自身的经济能力进行不同的投资选择。

由于每个人的风险承受能力不同，所建立的投资组合也有所不同。本书根据风险承受程度的不同将老人分为三大派：激进派、保守派和均衡派。

这三种类型由于投资风格的不同，风险投资组合的比例也不一样。

1. 激进派

如果您对风险一点都不畏惧，喜欢挑战，那么您一定是激进型投资者。

这时，您可以选择这样一种投资组合方式：投资股市占总金融资产约30%，投资债券、基金（可以考虑偏股型基金）占20%，投资保险占20%，储蓄占20%。

此方案适用于65岁以内、身体健康（尤其是没有心脏病和高血压）、心态平衡的老人。

2. 保守派

如果您对风险承受能力一般，不希望资金受到较大的动荡，那么您应该是属于比较保守的一类投资者。此时您可以这样来进行组合投资：投资债券、基金（只考虑债券型或者货币基金）占总金融资产25%，投资保险占25%，储蓄占50%，不入股市。

此方案适用于大部分老人。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



3. 均衡派

如果您风险承受能力还算不错，处于激进派和保守派之间，那么您一定是均衡型投资者了。此时您可以这样来进行组合投资：投资股市占总金融资产约 20%，投资债券、基金占 30%，投资保险占 20%，储蓄占 30%。

此方案适用于 70 岁以内，身体条件允许、心理素质较好的老年人。

七、实例一 两老双方一老歇业如何理财

王阿姨 60 岁退休在家，丈夫李先生 62 岁，是高级工程师，虽然已退休但是被返聘回公司。王阿姨退休金每月 1500 元，丈夫李先生退休后被一私企聘用，从事技术顾问工作，月收入共约 8000 元。

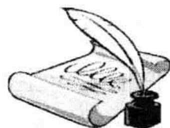
儿女已经长大成家，经济独立、衣食无忧，且老两口还有一套房屋。 王阿姨有一笔约 10 万元的国债在年底到期，加上手头现有的闲钱，共计约 20 万元，家庭保险齐全。王阿姨家庭没有负债，财务状况安全性很好，而且李先生退休后仍被聘用，收入状况不错。

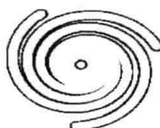
但随着年龄的增长，身体不适所引起的支出也会增加，而家庭资产缺乏有效的增值空间，需要对家庭的财务做出合理规划。

1. 现金规划

从王阿姨目前的情况来看，其“手头的闲钱”约为 10 万元，这部分资金份额过高，建议王阿姨家庭留足 3～6 个月日常生活支出作为生活备用金，这部分资金可以从现有的存款账户中取出，其中的 40%继续在银行存活期作为日常生活覆盖储备，另外的 60%购买货币基金作为意外现金储备应对各种计划外开支。

2. 投资规划





老年人理财的首要原则是守财

鉴于王阿姨和李先生都已经退休，这时候的积累主要是老两口的养老费，因此投资应采取稳健的投资策略。建议在获得固定收益的基础上，适度参与基金的投资。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

其中固定收益类投资可以考虑银行的保本型或者固定收益类理财产品，收益率在2%～4%不等。

对于股市的投资建议以组合的方式投资于基金，这部分基金投资可以配置30%左右的优质平衡型基金和70%左右的债券型基金，预计投资组合的平均收益率可以为5%左右。这样可以在本金安全的情况下，获取较高的收益。

3. 养老规划

建议王阿姨在每月除去日常的生活开支和保险费用后，在确保生活备用金的前提下，拿出一部分资金用定期定额投资的方式继续积累养老金。此外，老两口还有一套房屋，这套房产可以用来出租，丰富每月的养老金储备。

4. 保险规划

王阿姨保险齐全，在这里主要是想检查一下自己购买保险的额度是否合理，覆盖是否全面。一般来讲，保险最好能够覆盖意外伤害、重大疾病、养老等方面，如果没有覆盖也不建议现在购买，因为现在购买容易出现保费“倒挂”现象，但可以有针对性地购买老年意外险和住院医疗险。

八、实例二　陈老夫妇养老理财计划

安伯伯和老伴原来住在浙江，儿女大学毕业后来北京工作，且都已在京成家，经济条件都较好。安伯伯1998年先退休后，在京买了一套房，与老伴定居在北京。最近，安伯伯将浙江老家一套房子卖掉，获得50万元人民币。

安伯伯原打算在京再买一套房子出租，以解决医保不足的问题，但是现在北京房价一直处于上涨，安伯伯不敢下手。

安伯伯老年生活属于比较悠闲、安稳，在没有太多压力和负担的生活方式下，安伯伯的理财方式更应倾向“稳妥投资，安度晚年”。

老年人理财贵在一个“稳”字。

1. 财务状况分析

有50万元流动资金，有房屋固定资产，每月固定退休工资，扣除每月

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



正常的生活费用和消费，安伯伯的财务状况在退休老年朋友中属于比较舒适的。

围绕“稳妥投资”，实现资产的稳步增长，安伯伯可选择组合投资。在进行理财方案设计前，关键先解决以下三个问题：

再买一套房子用来出租，靠租金养老，行不行？

今后的医疗费用该如何解决？

起居生活有无着落，投资以什么为主？

（1）以租养老。

首先，我们来解决第一个问题，以租养老是否行得通？

安伯伯儿女都已成家立业，经济条件也较好，无需安伯伯担心，从安伯伯角度出发购买一手房没有必要，如果只是想增加一点收入，那么 50 万元人民币可以在城乡结合地或现居住房附近购买 10 年左右房龄的老式公房。

至于贷款购买不是上策，毕竟退休之后经济来源比较单一，无法承受还贷。

以每月 1500 元～2000 元的租金收入计算，安伯伯一年的投资收入可达到 20 000 多，年收益率在 4%左右。

（2）关于今后的医疗费用的问题。

安伯伯想购房投资的目的就是为了防范今后医疗费用不足的问题。

解决医疗费用最好的办法就是安伯伯和老伴各买一份医疗保险。

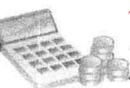
现在市面上针对老年人推出的保障型寿险、养老寿险、意外健康寿险等都能较好解决和保障老年人的健康问题。例如，友邦保险推出的针对 50 周岁以上老人的友邦安心保，每月 180 元的支出，再加上老年人意外险每年 50 元的费用，应该能有效应付意外的出现。

（3）投资规划。

首先假设安伯伯 1998 年购买的房子为无贷款，而安伯伯每月的退休工资与两人每月的正常生活费用基本持平，安伯伯先前的积蓄暂不取用，那么安伯伯手中的可支配资金始终保持在 50 万元上下。

安伯伯选择投资购房，每年租金收入 2 万元，年收益率 4%；根据“多种投资，风险分散”原则，建议安伯伯组合投资理财，切勿将“鸡蛋”放在一个篮子里。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

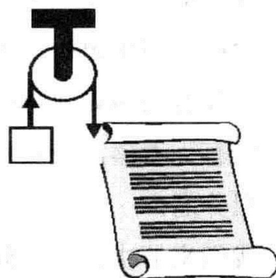


2. 投资健康

对于老年朋友来说，赚钱是第二位的，身体健康才是最重要的。

对于不可预测疾病的发生，一定要做好先期投入，购买一份保险很有必要，既减少自己经济压力，也减轻儿女经济压力。

同时，“身体贵在养”。选择经常出门短途旅游和参加适当的健身活动，也有利于身体健康。对于身体健康的投资，是老年人理财不可或缺的部分。



老年人手中要留有一部分现金应急用

3. 临时流动资金

最后 10 万元作为临时调度资金，一方面用于投资行情看好时，作为追加资金用，另一方面，也可应急使用。

九、实例三　退休邬老理财案例

今年 67 岁的邬老先生已退休，每月 1100 多元的养老金。老伴 10 年前就退休在家，也有 500 多元的退休工资。老两口住着两室一厅近 80 平方米的私房。一个孙子已经上了小学，现在住在老人家里，上学的费用由邬先生负责。

1. 财务分析

邬老先生夫妇月收入 1600 元左右，自住的房子价值约 40 万元，备有 5 万元的定期存款养老，另外还有 3 万元的国债。除去每月伙食与日常生活的水、电、煤气等费用，一般每月还能节余 500 元，但到年底只会多下来 5000 元左右。

2. 家庭理财目标

（1）夫妇俩养老无忧。

（2）给孙子上学准备一笔教育经费，以减轻儿子儿媳的负担（额外）。

（3）意外伤害等保险保障。

（4）为了更好地保证和改善全家生活质量，需要攒出相当一笔钱。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（5）邬老先生希望再增加一些投资，能够获取比定期存款多的投资收益。

3. 理财规划

可自动购买基金。家庭的应急准备金不可低于可投资资产的 10%。

邬老先生可留 1 万元存款作为备用金，以应不时之需。其余的钱可以存成不同期限的多张定期存单，以便在急需时部分提前支取，同时又确保其余部分继续获得较高利息。

购买货币基金。因为货币基金除了具有和银行存款一样安全的特性外，还有比定期存款更优越的地方，可随时卖出，没有利息损失。

自动购买基金。对于孙子的教育费用，邬老先生其实可以不必劳神。

筹集教育费用，以前大部分人喜欢用零存整取的日积月累方式，但是利率太低，又要定时存入，非常麻烦。这里建议采用定期定额的方式购买开放式基金。

购买凭证式国债。最好买那种两年期限的国债，数量控制在 2 万元以下。



4. 保险保障

要有投保破除储蓄还本的观念。

邬老先生可以为自己和老伴购买一些特别针对老年人的险种，如意外伤害险和疾病保险。邬老先生投保时破除储蓄还本的观念，让保险回归到保障的本质，用有限的资金，尽量提高保额。

十、实例四　单身老人如何理财——刘阿姨理财规划实例

有一类老人比较特殊，一直以来都是自己一个人生活，无儿无女的，到老了更担心无依无靠，那么，这类老人该如何理财呢？

刘阿姨今年 60 岁，一直没有结过婚，目前一个人居住（自有房产、无贷款）。

刘阿姨已退休，每月退休金 2000 元左右。各项保险齐全，每月开销 1000 元。她平时自己炒股，股市有资金 20 万元（本金 15 万元），还有 20 万元银

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



行定期存款和10万元基金。

她想为安度晚年做好准备。

1. 现状分析

刘阿姨现在已经退休，由于没养育子女，不用考虑赡养费用的来源，可谓是自给自足，每月开销占固定养老金收入的一半。刘阿姨的资产银行定期存款、股票和基金等金融资产共计50万元，另有固定资产类自住房屋一套，且无贷款，资产负债状况良好。

2. 投资规划

以现在刘阿姨的年龄分析，其风险承受能力大不如前，为了使自己的老年生活质量不受影响，投资风格主要侧重于稳健保守型。建议刘阿姨可将现在股市资金20万中的15万元本金撤回，落袋为安，将额外赚得的5万元继续投资于股市。

这样，在保证本金不受损失的前提下获得较高风险下资本市场带来的收益，如果投资效果不佳，最多也就损失收益部分，避免了产生较大的生活和心理波动。刘阿姨现有资金的 20%部分投资配置到风险资产中是恰当的，即为10万元左右，另外10万元基金建议投资到平衡型基金的比例为50%，配置于债券型和货币基金权重在50%左右。

把现有20万元定期存款，留足15万元现金于银行定期存款账户中，作为专属医疗账户，其余5万元可购买银行保本型理财产品，从收益率角度来看一般高于银行的定期存款。

3. 住房规划

由于刘阿姨只身一人，自住一套无贷款房屋，建议可以考虑“以租养租”或“反售领金”的方式来安排老年住房规划。“以租养租”是指将现有住房出租，再在别处重新租住面积稍小，远离闹市的房屋，可获得两处租金差价的净收入补足退休养老金需求。

“反售领金”是指将房产所有权以时间的推移逐步转移给银行（相当于银行反向刘阿姨贷款买房的方式），每月银行承诺支付一定的现金流给刘阿姨，待到百年之日，房屋的所有权便完全归银行所有，这种方案比较适合像刘阿姨这种情况的老年单身人士。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



十一、老年人理财建议和忠告

前面讲到的那些既有退休金又有积蓄，还有子女的老年人家庭，在城市里比较典型。

但还有几种类型老年家庭的存在：有退休金有子女；有退休金无子女；有一定积蓄无子女。针对这样的家庭，建议是：巧妙储蓄，收益尽量达到最大化。

1. 适合有一定积蓄的老年人投资——递进储蓄法

有一笔积蓄的老年家庭可以采用此种储蓄方法，这样支取与收益两不误。

如有 60000 元的积蓄，可以按照 20000 元为单位分别存一年、二年、三年 3 种定期存款。一年下来，就可将到期的 20000 元转存成三年定期。两年后，存单全部为三年定期。

2. 减少存款，改买货币基金

老年人应该要好好享受生活，基本上子女这时候也不需要您来给他们钱了，也就是说，您的钱完全可以归自己自由支配，那么，千万不要再存进银行去争取那么一点利息了，而应该用来投资收益比较稳定的货币基金。

3. 有退休金老人投资——采用“滚雪球”存款法

有退休工资的老人可以将每月余钱存一年定期存款，一年下来，手中就有 12 张存单。这样，不管哪个月急用钱都可取出当月到期的存款。

如果不需用钱，可将到期的存款连同利息及手头的余钱接着转存一年定期。现在银行都推出了自动转存服务，在储蓄时，应与银行约定进行自动转存。

4. 无子女老人理财——按月依次分存

有一定积蓄无子女的老人家庭，想获得每个月的经济来源可以通过按月分存的方式。也就是这样一种做法：一年准备 7200 元（如果有更多的钱也不要全部用于投资），按照月次分存，每月将 600 元存为 3 个月定期。

这样，每个月都有一笔存款到期，每个月就会有一笔收入了。如果有了 6

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



笔钱，可以选择半年定期；有了12笔钱，可以选择一年定期，依此类推。这样，存款可供月月支取。

1分钟突破理财盲区

投资者应该做的事	投资者不应该做的事
有明确的养老规划 有明确的资金分配目标 进行多样化多品种合适比例的投资 532与343组合灵活应用	不为自己的老年生活做打算 选择高风险的投资产品 将所有的资金都用来投资，手中不留现钱

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

新时代新方向 理财新主张

低风险理财

——让你赚100万的投资技巧

本书兼顾传统理财的稳健、又有新兴理财的高收入高保障等特点，针对不同用户群体，根据其收入特点，安排了多个理财方案，快速解决读者理财项目繁多、无从选择的难题。

■ **理财专家张鹤自荐：**

本书在保持传统理财书知识性、趣味性的基础上，更加注重实用性，针对不同用户、群体提供更加合理的理财组合。

■ **知名理财专家周峰推荐：**

作为一本投资财经类的书，这本书不仅结构清晰，语言通俗易懂，而且操作性强，是一本值得细细研读的枕边理财书。

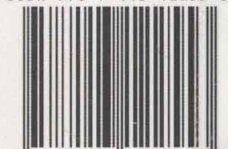
■ **理财专家李晓波推荐：**

这本书通过不同的投资组合为我们提供了多个理财方案，细读本书，你会发现稳健理财，赚足100万其实很简单。

责任编辑：苏 茜 **封面设计**：张 丽 **封面制作**：窦若仪 **上架建议**：经济/投资理财



中国铁道出版社 计算机图书批销部
地址：北京市宣武区右安门西街8号
邮编：100054
网址：http://www.tqbooks.net
读者热线电话：400-668-0820



ISBN 978-7-113-12255-3 定价：35.00 元